

Výroční zpráva

2023/2024

HENRY IF, podfond ARTEFIN



Obsah

Obsah.....	2
Čestné prohlášení.....	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí.....	5
Profil Podfondu a skupiny.....	8
Účetní závěrka k 31. 3. 2024.....	15
Příloha účetní závěrky k 31. 3. 2024.....	17
Zpráva auditora.....	44

Pro účely výroční finanční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	HENRY IF SICAV a.s., IČO: 080 83 398, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113 a, PSČ 186 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 24338
Podfond	HENRY IF, podfond ARTEFIN, NID: 75162440
Účetní období	Období od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

Pro účely výroční finanční zprávy mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
ZDP	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů

Čestné prohlášení

Jako oprávněná osoba Fondu, tímto prohlašuji, že dle mého nejlepšího vědomí, podává tato výroční finanční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Podfondu za uplynulé účetní období a také o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Podfondu.

V Praze dne 18. 7. 2024

HENRY IF SICAV a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.,
Člen představenstva
Ing. Ondřej Horák
Pověřený zmocněnec

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	HENRY IF SICAV a.s., IČO: 080 83 398, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 24338
Podfond	HENRY IF, podfond ARTEFIN, NID: 75162440
Účetní období	Období od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024

1. Činnost Podfondu a skupiny v účetním období

V uplynulém účetním období se činnost Podfondu značně stabilizovala. Základní sbírka současného moderního umění, které je na vzestupu, se rozrostla z 37 na 74 děl. Současné moderní umění zažívá v posledních letech významný růst zájmu jak mezi sběrateli, tak mezi investory. Tento trend je patrný i na aukčních trzích, kde ceny za díla současných umělců dosahují rekordních výšek. Vzhledem k rostoucí poptávce a omezené nabídce mohou ceny současného umění v budoucnosti dále výrazně růst, což představuje zajímavou investiční příležitost. Podfond aktivně prezentuje svou sbírku na webových stránkách a občas zapůjčuje některá díla na výstavy autorů, které vlastní. Díky této prezentaci vzrostla poptávka po dílech ve vlastnictví fondu, přičemž nabízené ceny výrazně převyšují odhadní hodnoty uměleckých děl. Tato skutečnost poukazuje na kvalitní výběr děl odbornou komisí a na růstový potenciál držených uměleckých děl.

Velkou roli při nákupu uměleckých děl hraje odborný poradce Podfondu, společnost ARTEFIN CONSULTING s.r.o., která spolupracuje s odborným týmem na zajištění výběru a následného nákupu schválených uměleckých děl. Odborný poradce má na starosti pečlivé hodnocení a výběr uměleckých děl, která mají potenciál růstu hodnoty v budoucnosti. Tento proces zahrnuje důkladné prověřování autenticity a původu děl, analýzu trhu a trendů v současném umění, jakož i konzultace s renomovanými odborníky a kurátory. Kromě toho odborný poradce zajišťuje také logistiku spojenou s nákupem, včetně dopravy uměleckých děl od prodávajícího do depozitáře Podfondu. Tímto způsobem zajišťuje, že všechna investovaná díla jsou v optimálním stavu a připravena k dalšímu využití či prodeji. Tato komplexní role odborného poradce je klíčová pro úspěch Podfondu, protože zajišťuje vysokou kvalitu a růstový potenciál sbírky.

Pro Podfond pracuje odborný poradce Podfondu, a to společnost ARTEFIN CONSULTING s.r.o., která se svým odborným týmem zajišťuje výběr uměleckých děl a následně zajišťuje pro Podfond nákup takto vybraných a schválených uměleckých děl.

Cíle stanovené na rok 2023 ohledně navýšení počtu investorů byly splněny pouze částečně. Pozitivní je nárůst hodnoty uměleckých děl, kdy se na konci účetního období hodnota přiblížila částce 39 000 000 Kč. Tento nárůst ukazuje na dobrou strategii výběru uměleckých děl. Eviduje se několik poptávek na díla ve svém vlastnictví, přičemž poptávkové ceny výrazně převyšují ocenění. V posledním účetním období nedošlo k žádnému prodeji. Na podzim roku 2023 se pořídily dvě významná díla českého autora Theodora Pištěka, která mají velký růstový potenciál a stávají se základním pilířem sbírky společně s díly Stanislava Kolíbala, Daniela Pitina, Jana Poupě a dalších. Podfond v minulém období prokázal, že i přes vysokou inflaci a úrokové sazby dokáže udržet stabilní výnos, který bude růst s velikostí fondu. Vyšší náklady vzhledem k velikosti Podfondu momentálně ovlivňují jeho nižší výkonnost.

1.1 Hospodaření Podfondu a skupiny

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Podfondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období a příloha k účetní závěrce, včetně zprávy auditora, která je nedílnou součástí výroční zprávy.

Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu. O majetkových poměrech Podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, že umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Podfond. Samostatně za Podfond je také sestavena tato výroční zpráva. Podfond nemá právní osobnost, proto jsou informace vztahující se k jeho orgánům obsaženy ve výroční zprávě Fondu.

Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným kladným hospodářským výsledkem ve výši 1 354 tis. Kč před zdaněním. Zisk je tvořen zejména ziskem z finančních operací ve výši 3 310 tis. Kč. Z hlediska nákladů největší položku tvořily náklady na poplatky a provize ve výši -1 828 tis. Kč.

Hospodaření společnosti, v nichž má Podfond majetkovou účast, tj. společnost ARTEFIN COLLECTION s.r.o. skončilo v Účetním období hospodářským výsledkem předběžně -842 tis. Kč před zdaněním.

1.2 Stav majetku Podfondu a skupiny Fondu

Hodnota portfolia Podfondu meziročně vzrostla o 125 % (tj. o 21 348 tis. Kč). Nárůst aktiv byl zejména v pohledávkách za nebankovními subjekty o 173 %, tj. o 17 369 tis. Kč.

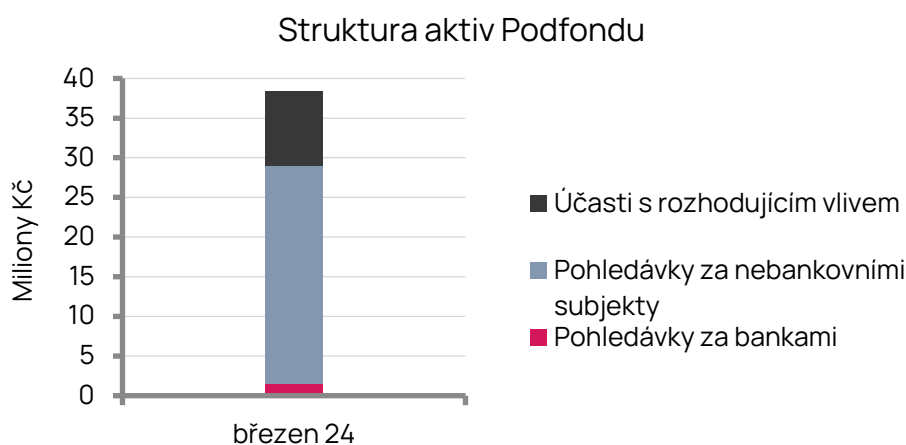
Dále v majetkové účasti ARTEFIN COLLECTION s.r.o., která se zvýšila vlivem přecenění o 14 %, tj. 852 tis. Kč a příplatkem mimo základní kapitál o 41 %, (tj. o 2 500 tis. Kč).

Portfolio Podfondu je financováno ze 95,42 % vlastními zdroji, a to zejména kapitálovými fondy (z 90,87 %). Z 4,58 % je majetek Podfondu kryt cizími zdroji krátkodobými (zejména ostatními pasivy).

AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 38 399 tis. Kč, která tvoří z 71,43 % pohledávky za nebankovními subjekty ve výši 27 428 tis. Kč, z 24,59 % a účasti s rozhodujícím vlivem ve výši 9 441 tis. Kč a peněžní prostředky na bankovních účtech ve výši 1 530 tis. Kč (3,98 %).

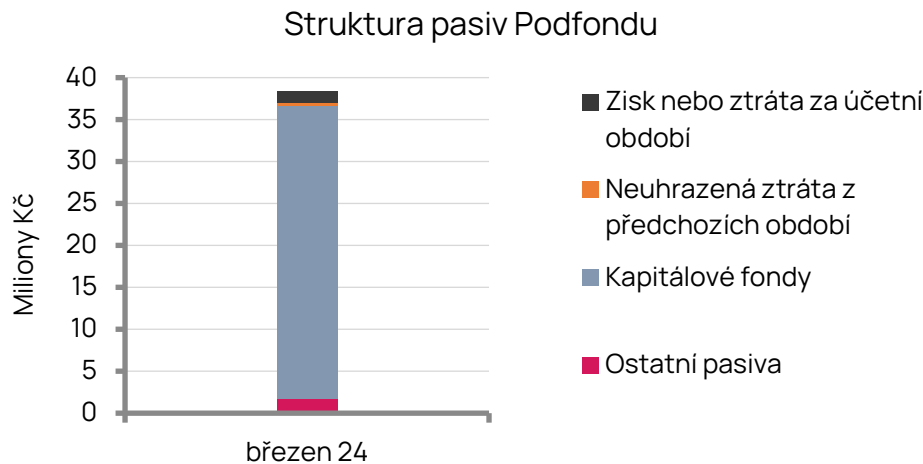
Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 38 399 tis. Kč jsou tvořena zejména vlastním kapitálem Podfondu ve výši 36 639 tis. Kč (95,42 %) a ostatními pasivy ve výši 1 760 tis. Kč (4,58 %). Vlastní kapitál je tvořen kapitálovými fondy ve výši 34 893 tis. Kč, ziskem za dané účetní období ve výši 1 330 tis. Kč a nerozděleným ziskem z předchozích období ve výši 416 tis. Kč.

Struktura pasiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



2. Výhled na následující období

V následujícím období se Podfond zaměří na růst fondového kapitálu a bude usilovat o spolupráci s investičními poradci a potenciálními investory. Cílem bude překročit hodnotu fondového kapitálu ve výši 60 000 000 Kč k 31. prosinci 2024. Podfond se také více zaměří na prezentaci své sbírky. S růstem fondového kapitálu bude docházet k nákupům dalších uměleckých děl.

Podfond ARTEFIN nabízí unikátní možnost investice do současného moderního umění, což představuje diverzifikaci investičního portfolia. Díky pečlivě vybraným dílům a odbornému týmu, který se podílí na akvizicích, Podfond nabízí nejen potenciál růstu hodnoty uměleckých děl, ale také vysokou míru likvidity. ARTEFIN se zaměřuje na kvalitní umělecká díla s ověřeným původem a potenciálem růstu hodnoty v budoucnosti. Díky tomu mohou investoři očekávat nejen stabilní výnosy, ale také možnost podílet se na rozvoji kulturního dědictví. S rostoucím zájmem o současné moderní umění a omezenou nabídkou na trhu se jedná o jedinečnou příležitost pro dlouhodobé investice s atraktivním výnosem.

V následujícím období se plánuje realizace prodeje ze sbírky ARTEFIN COLLECTION, přičemž cílem je dosáhnout hrubého výnosu minimálně 25 % p.a. z prodeje díla. Tento ambiciózní cíl je reálný díky odborné práci poradce, kvalitě vybraných děl a aktuálním tržním podmínkám, které podporují růst hodnoty moderního umění. Podfond ARTEFIN tímto potvrzuje svou roli jako významného hráče na trhu investic do umění, nabízejícího investorům nejen výnosy, ale také možnost přispět k uchování a rozvoji kulturního dědictví. Tímto způsobem se Podfond stává atraktivní volbou pro ty, kteří hledají inovativní a hodnotné investiční příležitosti.

Profil Podfondu a skupiny

1. Základní údaje o Podfondu

Název:
 Obchodní firma: **HENRY IF, podfond ARTEFIN**
 Identifikační údaje:
 NID: 75162440
 IČO: CZ685615016

Sídlo:
 Ulice: Sokolovská 700/113 a
 Obec: Praha 8
 PSČ: 186 00
 Vznik:

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu. Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 12. 4. 2019 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 24338 dne 12. 4. 2019. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 27. 3. 2019

Právní forma Fondu je akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Fond, resp. Podfond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: AMISTA IS, Sokolovská 700/113 a, Praha 8, PSČ 186 00, tel: +420 226 233 110. Webové stránky Podfondu jsou <http://www.amista.cz/artefin>.

Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou dne 14. 5. 2021 rozhodnutím statutárního orgánu Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen dozorčí radou Fondu. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 17. 5. 2021.

Akcie

Akcie třídy A (investiční akcie):
 19 527 194 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Akcie třídy B (investiční akcie):
 2 000 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Akcie třídy Z (investiční akcie):
 13 623 163 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Čistý obchodní majetek: 36 639 tis. Kč

Orgány Podfondu

Představenstvo **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 12. 4. 2019)
 IČO 274 37 558
 Sídlo: Sokolovská 700/113 a, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby **Ing. Ondřej Horák**, pověřený zmocněnec (od 12. 4. 2019)

Fond má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat tento investiční fond, a je obhospodařován prostřednictvím této osoby.

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Podfondu.

Představenstvo disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí ČNB o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Pověřený zmocněnec představenstva disponuje předchozím souhlasem ČNB k výkonu své funkce.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady: **Ladislav Ornst** (od 12. 4. 2019)
Narozen: 6. 4. 1973
Vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **Petr Matuška** (od 12. 4. 2019)
Narozen: 22. 3. 1976
Vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **Roman Horák** (od 12. 4. 2019)
Narozen: 15. 2. 1965
Vzdělání: vysokoškolské

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy.

Dozorčí rada se skládá ze tří členů, volených valnou hromadou.

2. Údaje o změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během účetního období

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu nemá právní osobnost, proto ani není zapisován do obchodního rejstříku. Informace o případných změnách v obchodním rejstříku jsou součástí Výroční finanční zprávy Fondu.

3. Údaje o investiční společnosti, která v účetním období obhospodařovala Podfond

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Podfond AMISTA IS.

AMISTA IS vznikla dne 6. 4. 2006 a získala povolení ke své činnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/69/2006/9, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006, rozhodnutí bylo dne 11. 4. 2024 v rámci rozšíření licence nahrazeno rozhodnutím ČNB Č.j.: 2024/040215/CNB/65.

AMISTA IS se na základě ust. § 642 odst. 3 ZISIF považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů

srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání), a dále je oprávněna k provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle ust. § 11 odst. 1 písm. B) ZISIF ve spojení s ust. § 38 odst. 1 ZISIF, a to administrace fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

AMISTA IS vykonávala pro Podfond činnosti dle statutu Fondu, resp. Podfondu. Jednalo se např. O vedení účetnictví, oceňování majetku a dluhů, výpočet aktuální čisté hodnoty majetku na jednu akcii vydávanou Fondem, zajištění vydávání a odkupování akcií a výkon dalších činností související s hospodařením s hodnotami v majetku Podfondu (poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).

Portfolio manažer

Portfolio manažer

Radim Vitner

Narozen: 1976

Vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

Pracuje ve společnosti AMISTA IS na pozici portfolio manažer od 1. 7. 2011. Před příchodem do AMISTA IS pracoval deset let na pozici účetního a finančního analytika ve společnosti Zepher International s.r.o. Předtím sbíral zkušenosti mimo jiné ve společnostech SPT Telecom, a.s. a Královský pivovar Krušovice a.s.

Portfolio manažer

Ing. Robert Mocek

Narozen: 1961

Vzdělání: Vysoká škola dopravy a spojů, Žilina

Před příchodem do AMISTA IS poskytoval konzultace v oblasti financování podnikatelských projektů a poradenství v oblasti privátního bankovníctví a správy majetku v rámci svého živnostenského oprávnění. Před tímto obdobím pracoval více než 25 let v bankovníctví na manažerských postech v oblasti privátního bankovníctví a správy aktiv.

Portfolio manažer

Ing. Karolína Kostecká

Narozena: 1991

Vzdělání: VŠE v Praze, fakulta Národohospodářská

Do AMISTA IS nastoupila po dokončení studijního programu Business Administration na Toronto School of Management v Kanadě, kde také absolvovala stáž na obchodně-ekonomickém úseku Generálního konzulátu ČR v Torontu a pracovala v pojišťovnictví, ve společnosti Stewart Title Canada. Před odjezdem do Kanady působila 2 roky v mezinárodní poradenské společnosti BDO Advisory s.r.o. jako konzultant.

4. Údaje o depozitáři Podfondu

Obchodní firma:

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (od 11. 6. 2019)

Sídlo:

Želetavská 1525/1, Praha 4 – Michle, PSČ 140 92

IČO:

649 48 242

5. Údaje o hlavním podpůrci

V Účetním období pro Podfond nevykonávaly činnost hlavního podpůrce žádné osoby oprávněné poskytovat investiční služby.

6. Údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku Podfondu, pokud je u těchto osob uloženo nebo těmito osobami jinak opatrováno více než 1 % hodnoty majetku Podfondu

Depozitář nepověřil v Účetním období žádnou osobu úschovou nebo opatrováním majetku Podfondu.

7. Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem Podfondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám

AMISTA IS jako obhospodařovatel Podfondu uvádí v předepsaném členění přehled o mzdách, úplatách a obdobných příjmech svých pracovníků a vedoucích osob ve své výroční finanční zprávě. Participace Podfondu na těchto úplatách je zahrnuta v úplatě investiční společnosti za poskytování služeb obhospodařování Podfondu.

Podfond nevyplatil v Účetním období obhospodařovateli žádné odměny za zhodnocení kapitálu.

8. Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem Podfondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám s podstatným vlivem na rizikový profil Podfondu

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v Účetním období vyplaceny.

9. Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu

Majetek Podfondu ke Dni ocenění je tvořen z 71,43 % pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 27 428 tis. Kč.

Společnost	IČO	Jistina v tis. Kč	Úroky v tis. Kč	Úroková sazba	Celkem v tis. Kč
ARTEFIN COLLECTION s.r.o.	117 97 754	26 900	528	PRIBOR 3M + 5 %	27 428
Celkem		26 900	528		27 428

Majetek Podfondu je dále tvořen majetkovou účastí v obchodní společnosti ve výši 9 441 tis. Kč (24,59 %):

tis. Kč	IČO	Podíl	Požizovací cena	Příplatek mimo ZK	Oceňovací rozdíl	Hodnota k 31.3.2024
ARTEFIN COLLECTION s.r.o.	117 97 754	100 %	10	7 000	2 431	9 441
Celkem			10	7 000	2 431	9 441

Další položku aktiv podfondu tvoří z 3,98 % peněžní prostředky na běžných účtech ve výši 1 530 tis. Kč.

10. 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

Podfond neměl v Účetním období žádné obchody týkající se zajišťování SFT nebo swapů.

11. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Podfond nevyvíjel v Účetním období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

12. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Prohlášení o nezohledňování kritérií pro udržitelné investování dle článku 7 a 8 nařízení EU 2020/852 (SFDR):

Podfond v rámci své investiční strategie nezohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti z důvodů vysoké finanční a personální zátěže spojené se zohledňováním nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí dle SFDR. Více informací lze najít na webových stránkách obhospodařovatele Podfondu v sekci korporátní investice.

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Informace o politikách začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do investičního rozhodování podle článku 6 SFDR:

Podfond v rámci začleňování ESG do investičního procesu vychází především z povinností uložených podle článků 18, 30, 40 a 57 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 (dále jen „AIFMR“).

Vzhledem k velmi širokému vymezení ESG risk Fond v rámci jejich identifikace a zohledňování rizik nastavil svou politiku takovým způsobem, že zohledňuje pouze ta ESG rizika, která mohou realisticky vést k významnému snížení hodnoty investice. V rámci tohoto vyhodnocení Podfond klasifikoval oblast rizik spojených se zelenou transformací a rizika související s klimatickou změnou jako oblasti spojené s vysokým potenciálem pro vznik nových ESG rizik, která zatím nelze dostatečně konkrétně identifikovat.

V rámci řízení těchto potenciálních rizik AMISTA IS nastavila interní procesy pro jejich sledování a průběžnou identifikaci nových rizik v daných oblastech. V rámci investičního procesu Podfond ESG rizika zohledňuje v jednotlivých oblastech následujícím způsobem:

- ESG rizika jsou zohledňována v rámci nastavení investičního procesu a procesů identifikace relevantních rizik. Při nastavování investičního procesu AMISTA IS zohledňuje především procesní ESG rizika v oblasti řízení a správy (riziko nedostatečného due diligence, nedostatečného systému řízení rizik, nedostatečného dohledu a nevhodně nastaveného odměňování pracovníků).
- Ve vztahu ke konkrétním investicím jsou vyhodnocovány konkrétní rizika udržitelnosti identifikovaná ve vztahu k dané transakci. Jako samostatné ESG riziko Podfond zpravidla vyhodnocuje reputační a compliance riziko spojené s danou transakcí. Podfond nepředpokládá, že by ESG rizika měla závažné dopady na návratnost finančních produktů poskytovaných Podfondem.
- Podrobnou politiku upravující začleňování ESG rizik do investičního procesu lze najít na webových stránkách AMISTA IS.

V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

13. Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Podfond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

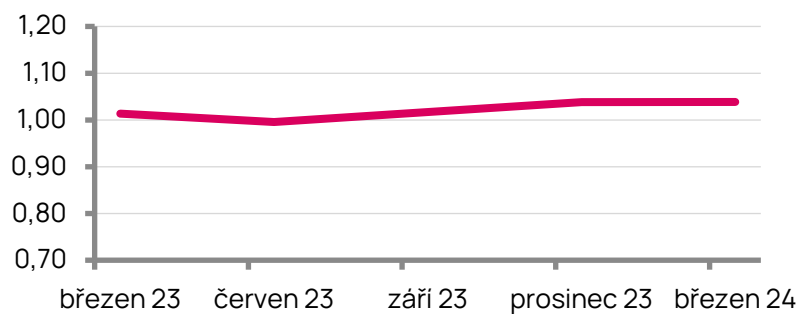
14. Fondový kapitál Podfondu a vývoj hodnoty akcie

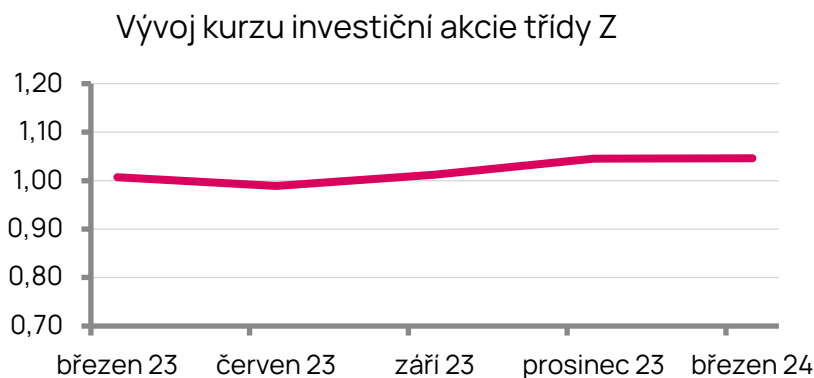
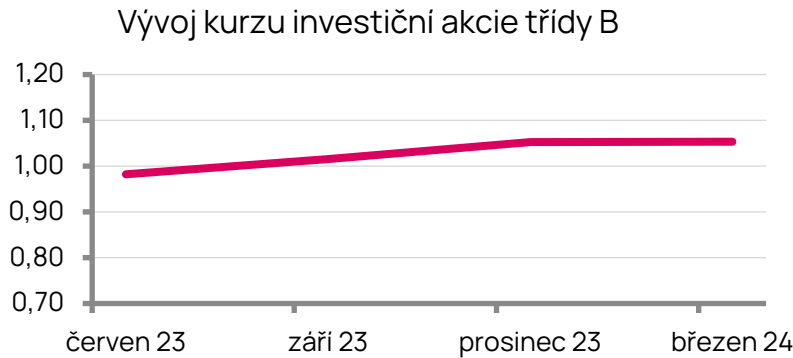
K datu:	31. 3. 2024	31. 3. 2023	31. 12. 2021
Fondový kapitál třídy A (Kč):	20 280 859	13 280 163	10 304 353
Počet emitovaných investičních akcií třída A v Účetním období (ks)	6 423 482	2 103 712	11 000 000
Počet odkoupených investičních akcií třída A v Účetním období (ks)	0	0	0
Počet vydaných investičních akcií třída A ke konci Účetního období(ks)	19 527 194	13 103 712	11 000 000
Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída A (Kč)	1,0385	1,0134	0,9367

K datu:	31. 3. 2024	31. 3. 2023	31. 12. 2021
Fondový kapitál třídy Z (Kč):	14 251 267	1 735 953	562 056
Počet emitovaných investičních akcií třída Z v Účetním období (ks)	11 899 063	1 124 100	600 000
Počet odkoupených investičních akcií třída Z v Účetním období (ks)	0	0	0
Počet vydaných investičních akcií třída Z ke konci Účetního období(ks)	13 623 163	1 724 100	600 000
Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída Z (Kč)	1,0461	1,0068	0,9367

K datu:	31. 3. 2024
Fondový kapitál třídy B (Kč):	2 106 882
Počet emitovaných investičních akcií třída B v Účetním období (ks)	2 000 000
Počet odkoupených investičních akcií třída B v Účetním období (ks)	0
Počet vydaných investičních akcií třída B ke konci Účetního období(ks)	2 000 000
Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída B (Kč)	1,0534

Vývoj kurzu investiční akcie třídy A





15. Informace o podstatných změnách statutu Podfondu

Dne 5. 4. 2023 došlo k aktualizaci statutu.

16. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Podfond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

17. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

S účinností k 31. 7. 2024 byla odvolána AMISTA IS z důvodu změny obhospodařovatele a administrátora Fondu a Podfondu.

18. Komentář k přílohám

Součástí této výroční finanční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Podfondu. V souladu s obecně závaznými právními předpisy obsahuje tato výroční finanční zpráva též účetní závěrku, včetně její přílohy, zprávu nezávislého auditora a zprávu o vztazích.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Účetní výkazy rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za bezprostředně předcházející účetní období. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky. Kromě údajů, které jsou popsány v příloze účetní závěrky, nenastaly žádné další významné skutečnosti.

Účetní závěrka k 31. 3. 2024

Účetní jednotka: HENRY IF,
podfond ARTEFIN

Sídlo: Sokolovská 700/113 a,
PSČ 186 00 Praha 8

Předmět podnikání: činnost
investičního fondu
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní
závěrky: 18. 7. 2024

Rozvaha k 31. 3. 2024

tis. Kč	Poznámka	31. 3. 2024	31. 3. 2023	
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	1 530	903
	v tom: a) splatné na požádání		1 530	903
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	27 428	10 059
	v tom: b) ostatní pohledávky		27 428	10 059
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	6	9 441	6 089
Aktiva celkem			38 399	17 051

tis. Kč	Poznámka	31. 3. 2024	31. 3. 2023	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	7	1 760	2 035
Cizí zdroje celkem			1 760	2 035
12	Kapitálové fondy	8	34 893	14 600
14	Nerozdělený zisk z minulého období	9	416	-734
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	10	1 330	1 150
Čistá hodnota aktiv připadající akcionářům			36 639	15 016
Pasiva celkem			38 399	17 051

Podrozvahové položky k 31. 3. 2024

v tis. Kč	Poznámka	31. 3. 2024	31. 3. 2023	
Podrozvahová aktiva				
8	Hodnoty předané k obhospodařování	11	38 399	17 051
Podrozvahová pasiva				

Výkaz zisku a ztráty od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024

tis. Kč	Poznámka	Od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024	Od 1. 1. 2022 do 31. 3. 2023
5	Náklady na poplatky a provize	-1 828	0
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	3 310	2 798
9	Správní náklady	-128	-1 648
	b) ostatní správní náklady	-128	-1 648
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	1 354	1 150
23	Daň z příjmů	-24	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	1 330	1 150

Přehled o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ztráta	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2022	11 600	0	-734	10 866
Převod VH min. účetních období	0	-734	734	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	1 150	1 150
Emise akcií	3 000	0	0	3 000
Zůstatek k 31.3.2023	14 600	-734	1 150	15 016
Zůstatek k 1.4.2023	14 600	-734	1 150	15 016
Převod VH min. účetních období	0	1 150	-1 150	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	1 330	1 330
Emise akcií	20 293	0	0	20 293
Zůstatek k 31.3.2024	34 893	416	1 330	36 639

Příloha účetní závěrky k 31. 3. 2024

Pro účely výroční finanční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113 a, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	HENRY IF SICAV a.s., IČO: 080 83 398, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113 a, PSČ 186 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 24338
Podfond	HENRY IF, podfond ARTEFIN, NID: 75162440
Účetní období	Období od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

Pro účely výroční finanční zprávy mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
ZDP	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů

1. Výhodiska pro přípravu účetní závěrky

Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

HENRY IF, podfond ARTEFIN (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění fondu HENRY IF SICAV a.s., IČO: 080 83 398, (dále jen „Fond“, který je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů, (tj. osob uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutech jednotlivých podfondů.

Údaje o vzniku

Podfond byl vytvořen na základě rozhodnutí ČNB č.j. 2021/051165/570. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dle ust § 597 Zákona dne 17.5.2021 a byl založen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

Podfond je obhospodařován AMISTA IS, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních podfondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Podfondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto Podfondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administrátorem Podfondu je AMISTA IS.

Informace o depozitáři

Depozitářem Podfondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Depozitářem Podfondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Podfondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Podfondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Podfondu.

Statut Podfondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Podfondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi investory Podfondu a AMISTA IS, obsahuje investiční strategii Podfondu, popis rizik spojených s investováním Podfondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Podfondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Peněžní prostředky v Podfondu jsou shromažďovány vydáváním investičních akcií Podfondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Úplata za obhospodařování majetku Podfondu je hrazena AMISTA IS z majetku Podfondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty apod.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Podfondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Podfondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

Údaje o cenných papírech Podfondu

Akcie: 19 527 194 ks kusových akcií (investiční akcie třídy A)
Forma: zaknihovaný cenný papír na jméno

Akcie: 2 000 000 ks kusových akcií (investiční akcie třídy B)
 Forma: zaknihovaný cenný papír na jméno

Akcie: 13 623 163 ks kusových akcií (investiční akcie třídy Z)
 Forma: zaknihovaný cenný papír na jméno

Předmět podnikání Podfondu

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů podle Zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, vykonávána na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 17. 5. 2021.

Sídlo Podfondu

Sokolovská 700/113 a
 Praha 8
 PSČ 186 00
 Česká republika

Identifikační údaje:

NID: 751 62 440
 DIČ: CZ685 615 016

Orgány Podfondu

Představenstvo **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 12. 4. 2019)
 IČO 274 37 558
 Sídlo: Sokolovská 700/113 a, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby **Ing. Ondřej Horák** pověřený zmocněnec (od 12. 4. 2019)

Fond má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat tento investiční fond, a je obhospodařován prostřednictvím této osoby.

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Představenstvo disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí ČNB o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Pověřený zmocněnec představenstva disponuje předchozím souhlasem ČNB k výkonu své funkce.

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady: **Ladislav Ornst** (od 12. 4. 2019)
 Narozen: 6. 4. 1973
 Vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **Petr Matuška** (od 12. 4. 2019)
 Narozen: 22. 3. 1976

Vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady:

Roman Horák

(od 12. 4. 2019)

Narozen: 15. 2. 1965

Vzdělání: vysokoškolské

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy.

Dozorčí rada se skládá ze tří členů, volených valnou hromadou.

Změny v obchodním rejstříku

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu nemá právní osobnost, proto ani není zapisován do obchodního rejstříku. Informace o případných změnách v obchodním rejstříku jsou součástí Výroční finanční zprávy Fondu.

Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu

Akcie Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Podfondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úroveň výnosu dlouhodobých úrokových sazeb především prostřednictvím dlouhodobých investic do společností, které se zabývají investováním do uměleckých děl světových a začínajících autorů, umístěných v Podfondu. Podfond se řídí svým statutem.

Východiska pro přípravu účetní závěrky

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. březen 2024. Běžné účetní období je od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024. Minulé účetní období je od 1. 1. 2022 do 31. 3. 2023.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. Důležité účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

Účetní závěrka společnosti 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 výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy, den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou v okamžiku sjednání obchodu zařazeny do majetku Podfondu.

B. Finanční aktiva a finanční závazky

▪ Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. Pohledávky za klienty, závazky vůči klientům apod.) V okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu vypořádání obchodu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněn v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi. Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

▪ Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechny ostatní finanční aktiva, u nichž nebyl zvolen FVOCI model, jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Kromě toho, při prvotním zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

▪ 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 držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných 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 včetně pohledávek za bankami a podílů v nekótovaných společnostech. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Podfondu 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 Podfondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 investiční akcii.

Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Při uplatnění výjimky je možné kapitálové nástroje klasifikovat v portfoliu FVOCI.

▪ **Reklasifikace**

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- Naběhlou hodnotou, nebo
- Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

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 zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

▪ **Odúčtování**

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo 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 neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- součtem přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a nakumulovaného zisku nebo ztráty, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

- **Modifikace finančních aktiv a finančních závazků**

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

- **Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě**

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky

a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

▪ **Ocenění v reálné hodnotě**

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup.

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumentu v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

▪ **Znehodnocení**

Vzhledem k obchodnímu modelu řízení na bázi reálné hodnoty a vykazování v rámci FVTPL portfolia, případně pro kapitálové nástroje s možností vykazování v rámci FVOCI portfolia, Podfond o znehodnocení neúčtuje.

▪ **Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)**

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Finanční závazky

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

C. **Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a Pohledávky za nebankovními subjekty**

Položky rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a Pohledávky za nebankovními subjekty zahrnují následující:

Běžné účty u bank nebo družstevních záložen, termínované vklady u bank nebo družstevních záložen;

Úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

D. Investice do majetkových účastí ve společnostech s rozhodujícím vlivem

▪ Účasti s rozhodujícím vlivem

Společnost s rozhodujícím vlivem (dále také „dceřiná společnost“) je společnost ovládaná Fondem, v níž Podfond může určovat finanční a provozní politiku s cílem získat přínosy z činnosti společnosti.

Dceřiný podnik (účasť s rozhodujícím vlivem) je účetní jednotka ovládaná jinou účetní jednotkou.

Ovládání jednotky, do níž bylo investováno, znamená, že investor ovládá jednotku, do níž investoval, pokud je vystaven variabilním výnosům nebo na ně má nárok na základě své angažovanosti v této jednotce a může tyto výnosy prostřednictvím své moci nad touto jednotkou ovlivňovat.

Investor tudíž ovládá jednotku, do níž investoval pouze tehdy, pokud platí všechny následující body:

- má moc nad jednotkou, do níž investoval,
- na základě své angažovanosti v jednotce, do níž investoval, je vystaven variabilním výnosům nebo má na takové výnosy právo,
- je schopen využívat moci nad jednotkou, do níž investoval, k ovlivnění výše svých výnosů.

Při prvotním zachycení je účast ve společnosti zachycena v pořizovací hodnotě, která zahrnuje cenu pořízení a s pořízením související náklady, a která představuje reálnou hodnotu.

Následně je účast ve společnosti vykázána v reálné hodnotě. Přecenění účastí ve společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech Podfondu v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“ ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně, pokud tato vzniká.

E. Odpisování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

Podfond nevlastní žádný provozní majetek, který by byl účetně odepisován.

Veškerý majetek je pořizován za účelem investice a je oceňován reálnou hodnotou.

F. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

G. Výnosové a nákladové úroky

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány společně se změnami v reálné hodnotě daných finančních aktiv a finančních závazků v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty.

H. Přepočet cizí měny

Majetek a závazky vyjádřené v cizí měně se přepočítávají aktuálním denním kurzem České národní banky, tzn. kurzem toho dne, ke kterému se přepočet provádí.

Kurzové rozdíly vzniklé přeceňováním cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty nákladů a výnosů s výjimkou kurzových rozdílů z přepočtu kapitálových nástrojů, u kterých byla zvolena metoda FVOCI.

Kurzové rozdíly z těchto kapitálových nástrojů jsou účtovány na účty vlastního kapitálu a při realizaci aktiva nejsou recyklovány na účty nákladů a výnosů, jsou pouze přeúčtovány v rámci účtů vlastního kapitálu na účet nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty předchozích období.

Kurzové rozdíly všech dluhových nástrojů jsou účtovány přes účty nákladů a výnosů.

I. Splatná a odložená daň

▪ Splatná daň

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

▪ Odložená daň

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.

J. Spřízněné strany

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

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

- strana ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky), má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo, spolu ovládá takovouto účetní jednotku;
- strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;
- strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;
- strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;
- strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);
- strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spolu ovládána 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.

K. Vydané investiční akcie Podfondu

Vydané investiční akcie Podfondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale nespĺňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16 A a 16 B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících akcionářům“.

Položka rozvahy „Čistá hodnota aktiv náležejících akcionářům“ se odchyluje od názvů položek rozvahy definovaných dle přílohy č. 1 ve vyhlášce č. 501/2002 z důvodu zachování věrného a poctivého obrazu v souladu §7 zákona č. 563/1991, o účetnictví.

▪ Kapitálové fondy

Investiční akcie jsou vydány bez nominální hodnoty

Zůstatek položky kapitálové fondy představuje částky, za které byly upsány investiční akcie pro akcionáře snížené o částky představující odkoupené investiční akcie zpět od akcionářů.

L. Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

M. Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

N. Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Fondu provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

A. Opravy chyb minulých účetních období

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

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Podfondu.

B. Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Účetní metody používané podfondem se v období od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024 nezměnily.

4. Pohledávky za bankami a za družstevními záložkami

A. Pohledávky za bankami dle druhu

Tis. Kč	31. 3. 2024	31. 3. 2023
Běžné účty u bank	1 530	903
Celkem	1 530	903

B. Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Tis. Kč	31. 3. 2024	31. 3. 2023
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	1 530	903
Čistá účetní hodnota	1 530	903

Všechny pohledávky za bankami k 31. 3. 2024 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. Pohledávky za nebankovními subjekty

A. Pohledávky za nebankovními subjekty dle druhu

tis. Kč	31. 3. 2024	31. 3. 2023
Poskytnuté úvěry	27 428	10 059
Celkem	27 428	10 059

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty k 31. 3. 2024 jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9.

Společnost	IČO	Jistina v tis. Kč	Úroky v tis. Kč	Úroková sazba	Celkem v tis. Kč
ARTEFIN COLLECTION s.r.o.	117 97 754	26 900	528	PRIBOR 3M + 5 %	27 428
Celkem		26 900	528		27 428

Dne 6.3.2023 byla na základě Smlouvy o zápůjčce poskytnuta zápůjčka ve výši 30 000 tis. Kč. K datu Účetní závěrky bylo čerpáno 26 900 tis. Kč. S touto zápůjčkou je spojeno naběhlé příslušenství ve výši 528 tis. Kč. Na základě Žádosti o prodloužení splatnosti ze dne 4.3.2024 byla prodloužena splatnost z 5.3.2024 na 5.3.2025.

Následující tabulka uvádí členění pohledávek za nebankovními subjekty na základě zbytkové splatnosti pohledávek:

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1–5 let	Nad 5 let
Celkem	0	27 428	0	0

6. Účasti s rozhodujícím vlivem

tis. Kč	31. 3. 2024	31. 3. 2023
ARTEFIN COLLECTION s.r.o.	9 441	6 089
Celkem	9 441	6 089

Během účetního období došlo ke splacení dalšího příplatku mimo základní kapitál ve výši 2 500 tis. Kč.

ARTEFIN COLLECTION s.r.o., IČO 117 97 754 se sídlem Nádražní 203/9, 250 64 Měšice:

Předmět podnikání	Základní kapitál	Ost.složky vlastního kapitálu	Podíl na základním kapitálu	Účetní hodnota	Požizovací cena	VH běžného účetního období
K 31.3.2024 (v tis. Kč)						
Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	10	7 000	100 %	9 441	10	-842
K 31.3.2023 (v tis. Kč)						
Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	10	4 500	100 %	6 089	10	132

7. Ostatní pasiva

tis. Kč	31. 3. 2024	31. 3. 2023
Závazky z úpisu investičních akcií	990	1 800
Dohadné účty	770	235
Celkem	1 760	2 035

Dohadné účty představují náklady na audit, depozitářské služby, administraci, účetnictví a obhospodařování podfondu.

Závazky z úpisu investičních akcií představují vklady přijaté od akcionářů po dobu do vydání investičních akcií.

8. Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií

Hodnota vykazována v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících a držitelům investičních akcií“, jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá k 31. 3. 2024 ze 19 527 194 ks investičních akcií třídy A (31. 3. 2023: 13 103 712 ks), ze 13 623 163 ks investičních akcií třídy Z (31. 3. 2023: 1 724 100 ks) a ze 2 000 000 ks investičních akcií třídy B (31. 3. 2023: 0 ks). Základem pro stanovení ceny investiční akcie Podfondu pro účely vydávání investičních akcií Podfondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Podfondu je výše čistých aktiv Podfondu. V čistých aktivech Podfondu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena investičních akcie je vypočítána jako podíl výše čistých aktiv Podfondu (NAV) a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investičních akcie jsou prodávány akcionářům na základě roční stanovované hodnoty investiční akcie a od 16.9.2022 čtvrtletně.

Hodnota investiční akcie třídy A Podfondu k 31. 3. 2024 byla ve výši 1,0385 Kč (31. 3. 2023: 1,0134 Kč).

Hodnota investiční akcie třídy Z Podfondu k 31. 3. 2024 byla ve výši 1,0461 Kč (31. 3. 2023: 1,0068 Kč).

Hodnota investiční akcie třídy B Podfondu k 31. 3. 2024 byla ve výši 1,0534 Kč (31. 3. 2023: 0,0000 Kč).

A. Vývoj vydaných investičních akcií třídy A Podfondu v ks:

v ks	Investiční akcie
Zůstatek k 31. 12. 2021	11 000 000
Vydané během roku 2022	2 103 712
Odkoupené během roku 2022	0
Zůstatek k 31. 3. 2023	13 103 712
Vydané během Účetního období	6 423 482
Odkoupené během Účetního období	0
Zůstatek k 31. 3. 2024	19 527 194

B. Vývoj vydaných investičních akcií třídy Z Podfondu v ks:

v ks	Investiční akcie
Zůstatek k 31. 12. 2021	600 000
Vydané během roku 2022	1 124 100
Odkoupené během roku 2022	0
Zůstatek k 31. 3. 2023	1 724 1000
Vydané během Účetního období	11 899 063
Odkoupené během Účetního období	0
Zůstatek k 31. 3. 2024	13 623 163

C. Vývoj vydaných investičních akcií třídy B Podfondu v ks:

v ks	Investiční akcie
Zůstatek k 31. 12. 2021	0
Vydané během roku 2022	0
Odkoupené během roku 2022	0
Zůstatek k 31. 3. 2023	0
Vydané během Účetního období	2 000 000
Odkoupené během Účetního období	0
Zůstatek k 31. 3. 2024	2 000 000

9. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

Na základě rozhodnutí nejvyššího orgánu účetní jednotky byl přeúčtován zisk ve výši 734 tis. Kč na účet neuhrazené ztráty z předchozích období a zbytek ve výši 416 tis. Kč byl převeden na účet nerozdělený zisk z přechozích období.

10. Zisk nebo ztráta za účetní období

Podfond za sledované účetní období dosáhl zisku ve výši 1 330 tis. Kč. Zisk bude převeden na účet nerozdělený zisk z přechozích období.

11. Hodnoty předané k obhospodařování

Tis. Kč	31. 3. 2024	31. 3. 2023
Hodnoty předané k obhospodařování	38 399	17 051
Celkem	38 399	17 051

Podfond předal celý svůj majetek k obhospodařování společnosti AMISTA IS. Oproti předchozímu období se hodnoty předané k obhospodařování zvýšily o 21 348 tis. Kč.

12. Výnosy a náklady na poplatky a provize

Tis. Kč	Od 1.4.2023 do 31. 3. 2024	od 1. 1. 2022 do 31. 3. 2023
Náklady na obhospodařování	170	0
Management fee	630	0
Náklady na administraci	473	0
Náklady na účetnictví	120	0
Náklady na depozitáře	435	0
Celkem	1 828	0

Došlo k úpravě vykázání nákladů na obhospodařování, administraci, účetnictví a depozitáře oproti minulému účetnímu období, kdy zůstatky v roce 2023 byly vykázány oproti roku 2022 ve správních nákladech.

13. Zisk nebo ztráta z finančních operací

A. Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce

tis. Kč	Od 1.4.2023 do 31. 3. 2024	od 1. 1. 2022 do 31. 3. 2023
Úroky z termínovaných vkladů	362	0
Zisk/ztráta z oceňovacích rozdílů	2 948	2 798
Celkem	3 310	2 798

Zisk nebo ztráta z finančních operací ze 100 % plyne z ČR.

B. Čistý zisk nebo ztráta z FVTPL nástrojů

tis. Kč	Od 1.4.2023 do 31. 3. 2024	od 1. 1. 2022 do 31. 3. 2023
Úvěry a půjčky	2 068	1 074
Termínované vklady	362	0
Majetkové účasti	880	1 724
Celkem	3 310	2 798

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány společně se změnami v reálné hodnotě daných finančních aktiv a finančních závazků v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty. Zisk/ztráta z úvěrů a půjček oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění úvěrů a půjček na reálnou hodnotu, které vznikly na základě znaleckého ocenění.

14. Správní náklady

tis. Kč	Od 1.4.2023 do 31. 3. 2024	od 1. 1. 2022 do 31. 3. 2023
Náklady na obhospodařování	0	251
Náklady na depozitáře	0	653
Náklady na audit	89	83
Náklady na administraci	0	553
Daňové poradenství	22	211
Náklady na odborného poradce	0	-110
Ostatní správní náklady	17	7
Celkem	128	1648

Došlo k úpravě vykázání nákladů na obhospodařování, administraci, účetnictví a depozitáře oproti minulému účetnímu období, kdy zůstatky v roce 2024 byly vykázány ve Výnosech a nákladech na poplatky a provize oproti roku 2023 ve správních nákladech.

Podfond neměl ve sledovaném Účetním období žádné zaměstnance.

15. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

A. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	Od 1.4.2023 do 31. 3. 2024	od 1. 1. 2022 do 31. 3. 2023
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	1 354	1 150
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	- 881	-1 850
Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely	473	-700
Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP	0	0
Snižovaný základ daně	473	-700
Položky odečitatelné od základu daně podle § 20 odst. 8 ZDP	0	0
Upravený základ daně po zaokrouhlení	473	-700
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	-24	0

Podfondu za sledované Účetní období vznikla povinnost na splatnou daň z příjmů ve výši 24 tis. Kč. Dosažený výsledek hospodaření se očistil o nedaňové náklady a výnosy, které převážně souvisely s přeceněním portfolia a upravitel o ztrátu minulého období.

B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Podfondu k 31. 3. 2024 nevznikl odložený daňový závazek ani pohledávka.

16. Náklady a výnosy rozdělené podle geografické oblasti

Tis. Kč	31. 3. 2024	31. 3. 2023
Česká republika		
Náklady na poplatky a provize	-1 828	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	3 310	2 798
Správní náklady	-128	-1 648

17. Transakce se spřízněnými osobami

Ve sledovaném období došlo k následujícím transakcím mezi spřízněnými osobami.

Tis. Kč	31. 3. 2024	31. 3. 2023
Pohledávky		
Poskytnuté úvěry ARTEFIN COLLECTION s.r.o.	27 428	10 059
Závazky		
Úplata za odborného poradce ARTEFIN CONSULTING s.r.o.	517	110

Tis. Kč	31. 3. 2023	31. 12. 2023
Výnosy		
Úrokové výnosy ARTEFIN COLLECTION s.r.o.	2 067	947
Náklady		
Úplata za odborného poradce ARTEFIN CONSULTING s.r.o.	630	0

18. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů.

Tis. Kč	Povinně ve FVTPL.	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
K 31.3.2024			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1 530	0	1 530
Pohledávky za nebankovními subjekty	27 428	0	27 428
Účasti s rozhodujícím vlivem	9 441	0	9 441
Finanční aktiva celkem	38 399	0	38 399
K 31.3.2024			
Ostatní pasiva	1 760	0	1 760
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	0	36 639	36 639
Finanční závazky celkem	1 760	36 639	38 399

Tis. Kč	Povinně ve FVTPL.	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
K 31.3.2023			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	903	0	903
Pohledávky za nebankovními subjekty	10 059	0	10 059
Účasti s rozhodujícím vlivem	6 089	0	6 089
Finanční aktiva celkem	17 051	0	17 051
K 31.3.2023			
Ostatní pasiva	2 035	0	2 035
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	0	15 016	15 016
Finanční závazky celkem	2 035	15 016	17 051

19. Finanční nástroje, vyhodnocení rizik

Podfond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Podfondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Podfondu je strategie řízení těchto rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika roztržena tak, aby bylo zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena rizika zejména v oblastech rizik koncentrace, rizika nedostatečné likvidity, rizik protistran, tržních a operačních rizik.

▪ Úvěrové riziko

Úvěrové riziko vyplývá z rizika, že protistrana (odběratel, dlužník) nesplní své smluvní závazky a Fondu tak vznikne finanční ztráta. Úvěrové riziko Fondu plyne z titulu svých obchodních a investičních aktivit. Investiční a finanční aktiva, do nichž bude Fond investovat, mohou být zajištěná i nezajištěná. Riziko je řízeno prověřováním bonity budoucího dlužníka, výběrem protistran, prověřením finanční a hospodářské struktury dlužníka a využíváním vhodných zajišťovacích nástrojů, vč. vhodných smluvních ujednání zahrnujících sankce za pozdní splacení a průběžným monitoringem splatnosti pohledávek. Úvěrové riziko je dále řízeno pomocí nastaveným objemovým limitům na pohledávky vůči jednotlivým protistranám.

Dále řízením majetkové struktury, v případě, že je úvěr nebo zápůjčka poskytována obchodním společností, jejichž podily v rozsahu umožňujícím jejich ovládnutí jsou v majetku Fondu, nemusí Fond požadovat po této obchodní společnosti zajištění závazků právě s ohledem na existenci vzájemného vztahu ovládnutí a ovládané osoby umožňující Fondu výkon rozhodujícího vlivu na řízení dotčené obchodní společnosti a její kontrolu, výběrem protistran, prověřením finanční a hospodářské struktury dlužníka a využíváním vhodných zajišťovacích nástrojů, vč. vhodných smluvních ujednání zahrnujících sankce za pozdní splacení. Z výše uvedeného vyplývá, že úvěrové riziko plynoucí z investičních aktivit lze považovat za střední.

▪ Tržní riziko

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika. Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry

nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Podfond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Podfondu, na specifickou oblast investic, a tedy dochází i k zvýšení rizika koncentrace. Za této situace mohou selhat tradiční modely moderního řízení tržního rizika portfolia směřující k maximalizaci výnosu při minimalizaci rizika. Tyto modely předpokládají minimalizaci rizika zejména diverzifikací portfolia, jejíž míra je však v portfoliu Podfondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Podfondu vůči tržnímu riziku do jeho finanční situace je, s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

▪ Riziko nedostatečné likvidity

Vedle tržního rizika je Podfond vystaven také riziku nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že Podfond nebude schopen dostát svým závazkům v okamžik, kdy se stanou splatnými. Podfondu mohou vznikat závazky z jeho provozní činnosti (např. závazky vůči depozitáři, auditorům, znalcům), investiční činnosti (např. úhrada kupní ceny za nabývané aktivum), případně také ve vztahu k investorům Podfondu z titulu žádosti o odkup cenných papírů, pokud to statut či povaha Podfondu umožňuje.

Při řízení rizika nedostatečné likvidity vychází Podfond z nastaveného limitu pro minimální výši likvidního majetku vyplývajícího ze statutu Podfondu, kterým je definována minimální výše likvidního majetku držená po celou dobu fungování Podfondu. Současně sleduje Podfond vzájemnou vyváženost objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Podfond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky. V praxi tak Podfond před uzavřením každého smluvního vztahu, ze kterého by mohl vyplývat závazek, a následně pak po celou dobu, než dojde ke splacení, prověřuje svoji schopnost tento závazek uhradit dle výše uvedeného postupu, aby nedošlo k ohrožení činnosti Podfondu v důsledku nedostatečné likvidity a k poškození zájmů zainteresovaných stran. Podfond zároveň provádí v pravidelných intervalech zátěžové testování likvidity za účelem identifikace rizik, která by mohla negativně působit na schopnost Podfondu dostát svým splatným závazkům.

Zbytková doba splatnosti

k 31. 3. 2024	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	1 530	0	0	0	0	1 530
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	27 428	0	0	0	27 428
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	9 441	9 441
Celkem aktiva	1 530	27 428	0	0	9 441	38 399
Ostatní pasiva	1 760	0	0	0	0	1 760
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	0	0	0	0	36 639	36 639
Celkem pasiva	1 760	0	0	0	36 639	38 399
Gap	-230	27 428			-27 198	
Kumulativní gap	-230	27 198	27 198	27 198	0	

▪ Úrokové riziko

S ohledem na možnost Podfondu nabývat do svého majetku úročená aktiva a zároveň mít úročené závazky (typicky se jedná o poskytnuté úvěry na straně aktiv či přijaté úvěry na straně pasiv), je Podfond v rámci své činnosti vystaven úrokovému riziku, resp. nesouladu mezi úročenými aktivy a úročenými pasivy a dále pak riziku spojenému s pohybem úrokových sazeb.

Při řízení úrokového rizika se snaží Podfond udržovat pozitivní úrokový gap, tedy stav, kdy hodnota úrokově citlivých aktiv přesahuje hodnotu stejně úrokově citlivých pasiv. Při nabytí úrokového aktiva do majetku Podfondu je porovnáván úrokový výnos a citlivost na změnu úrokových sazeb s aktuálními úrokovými aktivy a pasivy při zohlednění očekávaného budoucího vývoje. V případě potřeby je úrokové riziko zajišťováno např. úrokovým swapem či jiným nástrojem v závislosti na konkrétní situaci při zohlednění nákladů na zajištění.

V průběhu roku 2023 docházelo v důsledku vyšších úrokových sazeb k poklesu inflace, přičemž v souvislosti s jejím poklesem byla v závěru roku snížena úroková sazba o 25 bazických bodů, v prvním kvartále roku 2024 následně došlo ke snížení sazeb o dalších 100 bazických bodů na 5,75 %. Pokles úrokových sazeb může vést ke snížení výnosů z některých úročených aktiv.

Úroková citlivost majetku a dluhů

k 31. 3. 2024 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	1530	0	0	0	0	1530
Pohledávky za nebankovními subjekty	27 428	0	0	0	0	27 428
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	9 441	0	9 441
Celkem aktiva	28 958	0	0	9 441	0	38 399
Ostatní pasiva	0	0	0	0	1 760	1 760
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	0	0	0	0	36 639	36 639
Celkem závazky	0	0	0	0	36 639	38 399
Gap	28 958	0	0	9 441	-38 399	
Kumulativní gap	28 958	28 958	28 958	38 399	0	

Maximální expozice podle sektorů

k 31. 3. 2024 tis. Kč	Finanční instituce	Nefinanční organizace	Domácnosti	Způsob zajištění
Aktiva				
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	1 530	0	0	není
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	27 428	0	podíl
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	9 441	0	není

Pasiva				
Ostatní pasiva	0	1760	0	není
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	0	0	36 639	není

▪ Měnové riziko

Aktiva Podfondu stejně jako jeho pasiva mohou být denominována v různých měnách, Podfond tak může být vystaven během své činnosti měnovému riziku prostřednictvím kurzových rozdílů. Pokud je to možné, snaží se Podfond měnové riziko eliminovat vyvážeností aktiv a pasiv denominovaných ve stejných měnách tak, aby případná změna hodnoty aktiv v důsledku pohybu měnového kurzu byla kompenzována změnou hodnoty pasiv. Pokud Podfond není schopen dosáhnout vyváženosti, využívá s ohledem očekávaný budoucí vývoj a aktuální tržní podmínky nástroje pro zajištění měnového rizika – měnové forwardy, swapy či jiné nástroje dle potřeby. Cílem těchto operací je omezit negativní vliv kurzových rozdílů na majetek/závazky Podfondu. Měnové riziko vzniká nejčastěji v rámci investiční činnosti Podfondu a po praktické stránce je řízeno hned při jeho vzniku, kdy je zjišťován dopad transakce na devizovou pozici Podfondu a zároveň určen způsob, jakým bude řízeno, a to při zohlednění aktuální a očekávané budoucí devizové pozice Podfondu, předpokládaném vývoji měnového kurzu a nákladů na zajištění tohoto rizika.

Devizová pozice Podfondu

k 31. 3. 2024	CZK	Celkem
tis. Kč		
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	1 530	1 530
Pohledávky za nebankovními subjekty	27 428	27 428
Účasti s rozhodujícím vlivem	9 441	9 441
Celkem aktiva	38 399	38 399
Ostatní pasiva	1 760	1 760
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	36 639	36 639
Celkem závazky	38 399	38 399
Čistá devizová pozice	0	0

▪ Riziko protistrany

Riziko protistran je ošetřeno vymezením povolených protistran pro obchody s finančními instrumenty a standardními mechanismy zajišťujícími bezrizikové vypořádání obchodu v ostatních případech. Riziko je řízeno při každé transakci realizované Podfondem, kdy jsou prověřovány možné negativní dopady na Podfond vyplývající z vypořádání jeho transakcí.

▪ Politické riziko

Od konce února 2022 docházelo v souvislosti s invazí vojsk Ruské Federace na Ukrajinu k postupnému zhoršování mezinárodní politické situace. Důsledkem konfliktu byl především nárůst

cen paliv a energií, vyvolaný omezováním dodávek z Ruské Federace do EU, což mělo dopad na celkovou úroveň inflace. Válečný konflikt přetrvával i v roce 2023 a v prvním kvartále roku 2024, na trhu paliv a energií však docházelo ke stabilizaci cen. Podfond nevlastní žádná aktiva, která by byla přímo ovlivněna tímto konfliktem, v důsledku výše uvedeného však může i nadále docházet k nárůstu provozních nákladů.

▪ Riziko udržitelnosti

Rizika týkající se udržitelnosti představují události nebo situace v environmentální či sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Za environmentální riziko je považováno riziko související s klimatickou změnou, riziko související s přechodem na cirkulární ekonomiku a riziko nezohledňování kritérií udržitelnosti. V oblasti sociálního rizika se pak jedná o riziko negativního dopadu na dodržování lidských práv a riziko korupce a úplatkářství. Za rizika řízení a správy jsou považována rizika corporate governance, rizika nedostatečného řízení rizik a rizika nerovného a neprůhledného odměňování zaměstnanců a managementu. Rizika udržitelnosti jsou řízena s přihlídnutím ke specifickým třídám aktiv v portfoliu Fondu a investiční strategie Fondu.

20. Reálná hodnota

Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kótované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kótovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka používá oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- ocenění na bázi srovnání
- substanční metoda ocenění podniků (samostatné ocenění majetkových složek a závazků)
- diskontování budoucích peněžních toků na současnou hodnotu (ocenění pohledávek)

Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;

- kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené v okamžiku události nebo změny okolností, které zapříčinily převod.

Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovu provedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- čtvrtletní kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- analýza a investigace významných denních rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím měsícem.

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od broker) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

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

tis. Kč k 31. 3. 2024	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	0	1 530	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	27 428

Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	9 441
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní pasiva	0	1 760	0

tis. Kč k 31. 3. 2023	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	0	903	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	10 059
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	6 089
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní pasiva	0	2 035	0

Převody mezi úrovněmi reálné hodnoty

V období od 31. 3. 2023 do 31. 3. 2024 nedošlo k žádným přesunům mezi jednotlivými úrovněmi reálné hodnoty.

Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

- **Pohledávky za bankami**

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 technicky nebo vstupů.

- **Pohledávky za nebankovními subjekty**

Odhady reálné hodnoty poskytnutých úvěrů vycházejí 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. 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 3.

- **Účasti s rozhodujícím vlivem**

Reálná hodnota nekotovaných majetkových cenných papírů je určena aplikací substanční metody ocenění, kdy celková hodnota je vyjádřena jako součet dílčích hodnot a závazků (majetková účast drží sbírku uměleckých předmětů která byla oceněna znaleckým posudkem).

- **Ostatní aktiva/pasiva**

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

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

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:

Druh investice/ závazku	Reálná hodnota k 31. 3.	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorova telné na trhu	Rozsah pro nepozorovatelno u vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Investice do majetkového podílu (100 %) ARTEFIN COLLECTION	2024: 9 441 tis. Kč 2023: 6 089 tis. Kč	Substanční metoda	Hodnota uměleckých předmětů	2024: 38 685 tis. Kč 2023: 15 590 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se hodnota uměleckých předmětů zvýšila
Zápůjčka poskytnutá společnosti ARTEFIN COLLECTION*	2024: 27 428 tis. Kč 2023: 10 059 tis. Kč	Diskontace budoucích peněžních toků	Diskontní míra	2024: 7,39 % p.a. 2023: 12,18 % p.a.	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se diskontní míra snížila

*Pozn.: Snížení reálné hodnoty poskytnuté zápůjčky by vedlo ke zvýšení reálné hodnoty o stejnou hodnotu a rovněž zvýšení reálné hodnoty poskytnuté zápůjčky by vedlo ke snížení reálné hodnoty o stejnou hodnotu

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 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům reálnou hodnotu jednotlivých investic k 31. 3. 2024:

Druh investice	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Investice do majetkového podílu (100 %) ARTEFIN COLLECTION	Zvýšení hodnoty uměleckých předmětů o 10 % by vedlo k růstu reálné hodnoty o 41 %	Snížení hodnoty uměleckých předmětů o 10 % by vedlo k poklesu reálné hodnoty o 41 %
Investice do zápůjčky společnosti ARTEFIN COLLECTION*	Snížení diskontní sazby o 1procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty o 0,9 %	Zvýšení diskontní sazby o 1procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty o 0,9 %

*Pozn.: Snížení reálné hodnoty poskytnuté zápůjčky by vedlo ke zvýšení reálné hodnoty o stejnou hodnotu a rovněž zvýšení reálné hodnoty poskytnuté zápůjčky by vedlo ke snížení reálné hodnoty o stejnou hodnotu

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

v Tis. Kč				31.3.2024
	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Závazky vůči nebankovním subjektům	CELKEM	
Zůstatek k 1.4.2023	6 089	10 059	16 148	
Nákupy	2 500	18 995	21 495	
Splacení	0	-1 626	-1 626	
Převod do úrovně 3	0	0	0	

v Tis. Kč	31.3.2024		
	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Závazky vůči nebankovním subjektům	CELKEM
Převod z úrovně 3	0	0	0
Zůstatek k 31.3.2024	9 441	27 428	36 869

v Tis. Kč	31.3.2023		
	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Závazky vůči nebankovním subjektům	CELKEM
Zůstatek k 1.1.2022	2 365	6 970	9 335
Nákupy	2 000	14 502	16 502
Splacení		-11 412	-11 412
Převod do úrovně 3	0	0	0
Převod z úrovně 3	0	0	0
Zůstatek k 31.3.2023	6 089	10 059	16 148

21. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

Válečné konflikty

Mezi hlavní rizika i nadále patří geopolitické napětí mezi Ruskou federací a západními státy zapříčiněné invazí vojsk Ruské Federace na Ukrajinu. Od podzimu roku 2023 nově také ozbrojený konflikt na blízkém východě.

Ostatní

V souvislosti s vyššími úrokovými sazbami stanovenými Českou národní bankou, v roce 2023 docházelo ke snižování inflace způsobené pandemií COVID 19, růstem cen energií a problémů v rámci dodavatelských řetězců v předchozích letech. Úrokové sazby na úrovni 7,00 % však měly negativní vliv na celkový hospodářský vývoj a hrubý domácí produkt České republiky. V důsledku snahy o opětovné nastartování hospodářského růstu došlo v závěru roku 2023 k mírnému snížení úrokových sazeb o 25 bazických bodů, v prvním kvartále roku 2024 následně došlo ke snížení úrokových sazeb o dalších 100 bazických bodů.

V roce 2023 na akciovém trhu převládala spíše pozitivní nálada, kdy v horizontu jednoho roku např. americký trh reprezentovaný indexem S&P 500 vzrostl přibližně o 25 %, Evropský index Euro Stoxx 50 pak o 16 %. Tento rostoucí trend pokračoval i v prvním kvartále roku 2024. Většina západních trhů, včetně zemí střední Evropy se aktuálně nachází v prostředí stabilizování inflace a pozvolné klesajících úrokových sazeb.

Následné události

V dalších kvartálech roku 2024 je očekáváno pokračování aktuálně nastoleného trendu, tedy postupné stabilizování inflace a s tím spojený pozvolný pokles úrokových sazeb, přičemž v důsledku těchto dvou faktorů je předpokládáno zlepšení hospodářské situace a výkonu ekonomiky. V porovnání s ostatními zeměmi EU bude v české ekonomice docházet spíše k pomalejšímu oživování,

kdy hlavními faktory jsou kombinace energetické náročnosti českého průmyslu a přetrvávajících vyšších cen energií, dále přetrvávající propad reálných mezd a s tím související slabší spotřeba domácností. Výzvou pro českou ekonomiku bude snížení byrokracie v oblasti výstavby rezidenčních nemovitostí a obecně celé infrastruktury. V příštích letech bude docházet k velkým změnám na poli energetiky, elektromobility, a rychlost patří mezi důležité proměnné této transformace. Za jedno z přetrvávajících rizik lze i nadále považovat geopolitickou situaci ve východní Evropě a sní spojené výpadky dodávek zemního plynu a ropy z Ruské federace apod.

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady na Podfond byly vyhodnoceny jako nevýznamné. Předkládaná účetní závěrka tak byla sestavena na předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky v dohledné budoucnosti.

22. Významné události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky Podfond založil termínový vklad s částkou 500 tis. Kč. Dále podfond na základě Smlouvy o poskytnutí nepeněžitých příplatků mimo základní kapitál ze dne 5.4.2024 poskytl ARTEFIN COLLECTION s.r.o. příplatek ve výši 3 mil Kč.

S účinností k 31. 7. 2024 byla odvolána AMISTA IS z důvodu změny obhospodařovatele a administrátora Fondu a Podfondu.

Žádné další významné události, které by měly vliv na sestavení účetní závěrky, nenastaly.

V Praze dne 18. 7. 2024

HENRY IF SICAV
AMISTA investiční společnost, a.s.,
Ing. Ondřej Horák
pověřený zmocněnec

Zpráva auditora

Zpráva nezávislého auditora

**o ověření
účetní závěrky**

k 31. březnu 2024

HENRY IF, podfond ARTEFIN

Praha, červenec 2024



Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky:	HENRY IF, podfond ARTEFIN
Sídlo:	Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl B, číslo vložky 24338
IČO fondu:	080 83 398
NID:	751 62 440
Statutární orgán:	AMISTA investiční společnost, a.s., člen představenstva, při výkonu funkce zastupuje Ing. Ondřej Horák
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. duben 2023 až 31. březen 2024
Příjemce zprávy:	investoři podfondu

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
Odpovědný auditor:	Ing. Jakub Kovář
Evidenční číslo auditora:	1959



Zpráva nezávislého auditora
investorům podfondu
HENRY IF, podfond ARTEFIN

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu **HENRY IF, podfond ARTEFIN** (dále také „účetní jednotka“ či „podfond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 3. 2024, podrozvahových položek, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií za rok končící 31. 3. 2024 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podfondu **HENRY IF, podfond ARTEFIN** k 31. 3. 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období končící 31. 3. 2024 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 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 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 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 způsobitelné 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 vedení účetní jednotky a dozorčí rady za účetní závěrku

Vedení účetní jednotky 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 vedení účetní jednotky 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 vedení účetní jednotky plánuje její zrušení nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol 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 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.

V Praze dne 18. července 2024



A handwritten signature in blue ink, consisting of a series of connected loops and curves.

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