

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

Podfond Pro arte

POLOLETNÍ ZPRÁVA FONDU VČETNĚ PODFONDU

Za pololetí od 1. 1. 2021 do 30. 6. 2021

Obsah

1	SEZNAM POUŽITÝCH POJMŮ A ZKRATEK.....	4
2	SEZNAM PŘÍLOH POLOLETNÍ ZPRÁVY	4
3	ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ	5
3.1	FONDOVÝ KAPITÁL EMITENTA DLE IFRS	6
3.2	ÚDAJE O CENNÝCH PAPÍRECH	6
3.3	Popis podnikatelské činnosti emitenta	7
3.4	Výsledky hospodaření emitenta k 30. 6. 2021	8
4	PROHLÁŠENÍ ODPOVĚDNÝCH OPRAVNĚNÝCH OSOB FONDU.....	9
5	PŘÍLOHA Č. 1 – MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA FONDU	10
5.1	VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI FONDU	11
5.2	VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ A OSTATNÍM ÚPLNÉM VÝSLEDKU FONDU	12
6	PŘÍLOHA Č. 2 – KOMENTÁŘ K MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE FONDU	13
6.1	OBECNÉ INFORMACE.....	14
6.2	PROHLÁŠENÍ O SHODĚ S ÚČETNÍMI PRAVIDLY	14
6.3	VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ.....	14
6.4	PŘEPOČTY CIZÍCH MĚN	14
6.5	SEZÓNNOST	14
6.6	ODHADY.....	14
6.7	DODATEČNÉ POZNÁMKY K ÚČETNÍM VÝKAZŮM	15
6.8	Řízení finančního rizika dle statutu Fondu.....	16
6.9	INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI FONDU	16
6.10	ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STANOV NEBO STATUTU FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU SLEDOVANÉHO OBDOBÍ	16
6.11	VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI VE VYKAZOVANÉM OBDOBÍ.....	16
7	PŘÍLOHA Č. 3 – MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PODFONDU	18
7.1	VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI podFONDU	19
7.2	Výkaz o úplném Výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku Podfondu.....	21
8	PŘÍLOHA Č. 4 – KOMENTÁŘ K MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE PODFONDU	22
8.1	OBECNÉ INFORMACE.....	23
8.2	PROHLÁŠENÍ O SHODĚ S ÚČETNÍMI PRAVIDLY	23
8.3	VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ.....	23
8.4	PŘEPOČTY CIZÍCH MĚN	23
8.5	SEZÓNNOST	24
8.6	ODHADY.....	24
8.7	DODATEČNÉ POZNÁMKY K ÚČETNÍM VÝKAZŮM	24

8.8	Spřízněné strany a jejich dopad do účetní závěrky.....	28
8.9	ŘÍZENÍ RIZIK	29
8.10	Provozní segmenty.....	29
8.11	Podmíněná aktiva a podmíněné závazky	30
8.12	ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STANOV NEBO STATUTU PODFONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU SLEDOVANÉHO OBDOBÍ	30
8.13	INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI PODFONDU.....	30
8.14	VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI VE VYKAZOVANÉM OBDOBÍ.....	30
8.15	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI PO KONCI VYKAZOVANÉHO OBDOBÍ	31
8.16	IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE DEPOZITÁŘE PODFONDU A INFORMACE O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOST VYKONÁVAL.....	31

1 SEZNAM POUŽITÝCH POJMŮ A ZKRATEK

V pololetní zprávě použité zkratky základních právních předpisů, kterými se emitent řídí při své činnosti:

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

Podfond – Podfond Pro arte

Ostatní jmění - Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu § 165 odst. 2 ZISIF

Fondový kapitál - Hodnota majetku v podfondu snižená o hodnotu dluhů v podfondu ve smyslu § 191 odst. 6 ZISIF, přičemž majetek a dluhy podfondu představují majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti, které byly jako část jmění Fondu účetně a majetkově odděleny a zahrnuty do podfondu vytvořeného Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 1 a 2 ZISIF.

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

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

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

NOZ – Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník

ZPKT – Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu

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

Nařízení 809/2001 – Nařízení Komise (ES) č. 809/2004

Nařízení 231/2013 – Nařízení Komise (ES) č. 231/2013

2 SEZNAM PŘÍLOH POLOLETNÍ ZPRÁVY

Příloha č. 1 – Mezitímní účetní závěrka Fondu

Příloha č. 2 – Komentář k mezitímní účetní závěrce Fondu

Příloha č. 3 – Mezitímní účetní závěrka Podfondu

Příloha č. 4 – Komentář k mezitímní účetní závěrce Podfondu

Tato pololetní zpráva emitenta je sestavená dle ustanovení § 119 **ZPKT**.

Mezitímní účetní závěrka přiložená k pololetní zprávě jak Fondu, tak Podfondu, byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (International Financial Reporting Standards, IAS/IFRS) a jejich interpretacemi (SIC, IFRIC) ve znění přijatém Evropskou unií.

Srovnávacím obdobím ve zkráceném výkazu o finanční situaci je období k 31. 12. 2020 a ve zkráceném výkazu výsledku hospodaření a ostatního úplného výsledku je období k 30. 6. 2020.

Vysvětlující poznámky obsahují dostačující informace tak, aby investor řádně porozuměl veškerým významným změnám v hodnotách a jakémukoliv vývoji v dotčeném půlročním období, jež odráží tyto zkrácené výkazy.

Pololetní zpráva je nekonsolidovaná a nepodléhá auditu, ani nebyla nezávislým auditorem přezkoumána.

3 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ

Název Fondu: **Pro arte, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**
IČO: 242 47 464
LEI: 3157005YWNPKEY3M3B45
Sídlo: Tržiště 366/13, Malá Strana, 118 00 Praha 1
Typ fondu: Fond kvalifikovaných investorů dle ZISIF § 95 odst. 1 písm. a) v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem. Fond je zapsán v seznamu investičních fondů s právní osobností vedeném ČNB dle § 597 písm. a) ZISIF.
Vznik: 30. 7. 2012
Právní forma: Akciová společnost
Účetní období Fondu: 1. 1. 2021 – 31. 12. 2021
Vykazované období Fondu: 1. 1. 2021 – 30. 6. 2021
Zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 18380, dále také jako „**Fond**“.

Název Podfondu: **Podfond investičního fondu**
NIČ: 751 60 951
LEI: 315700EFEDMKOSC4VD94
Země sídla: Česká republika
Telefonní číslo: +420 212 249 649
Účetní období Podfondu: 1. 1. 2021 – 31. 12. 2021
Vykazované období Podfondu: 1. 1. 2021 – 30. 6. 2021
dále také jako „**Podfond**“.

Administrátor:

Název: **Winstor investiční společnost a.s.**
IČO: 083 15 868
Sídlo: Růžová 948/14, 110 00 Praha 1 – Nové Město
Místo registrace: Městský soud v Praze
Číslo registrace: B 24543
Poznámka: Administrátor je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Administrátor vykonává pro fond služby administrace ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF.

3.1 FONDOVÝ KAPITÁL EMITENTA DLE IFRS

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

Fondový kapitál investiční: 2 986 tis. Kč

Podfond investičního fondu

Fondový kapitál investiční: 301 210 tis. Kč

3.2 ÚDAJE O CENNÝCH PAPÍRECH

Zakladatelské akcie:

Počet akcií: 10 ks

Druh, forma, podoba: zakladatelská akcie, listinný cenný papír, kusové

Obchodovatelnost: Zakladatelské akcie nejsou veřejně obchodovatelné, převoditelnost zakladatelských akcií je omezená.

Počet akcií na začátku období: 10 ks

Počet emitovaných akcií: 0 ks

Počet odkoupených akcií: 0 ks

Počet akcií na konci období: 10 ks

Investiční akcie A:

Počet akcií: 1 764 838 ks

Druh, forma, podoba: investiční akcie, na jméno, listinný cenný papír, převoditelnost investičních akcií A je omezená.

Počet akcií na začátku období: 1 741 411 ks

Počet emitovaných akcií: 23 427 ks

Počet odkoupených akcií: 0 ks

Počet akcií na konci období: 1 764 838 ks

Investiční akcie B:

Počet akcií: 406 285 ks

Druh, forma, podoba: investiční akcie, na jméno, zaknihovaný cenný papír, v evidenci společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s.

ISIN: CZ0008044674

Obchodovatelnost: Investiční akcie jsou plně splacené, volně převoditelné a od 13.9.2021 přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. jako instrument s označením PROARTE B IFPZK.

Počet akcií na začátku období: 406 285 ks

Počet emitovaných akcií: 0 ks

Počet odkoupených akcií: 0 ks

Počet akcií na konci období: 406 285 ks

3.3 POPIS PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI EMITENTA

a) Podnikatelská činnost Emitenta

Fond vytváří podfondy, jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. Fond má k 30.6.2021 vytvořený jeden podfond, do kterého zahrnuje majetek a dluhy z investiční činnosti. Fond k podfondu vydává investiční akcie. O majetkových poměrech podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky za každý jednotlivý podfond. Součástí pololetní zprávy Fondu je rovněž pololetní zpráva Podfondu.

V průběhu účetního období Podfond prováděl standardní investiční činnost dle svého statutu. Předmětem podnikání Fondu a Podfondu je kolektivní investování prostředků získaných od investorů na základě stanovených investičních cílů a strategie Fondu a Podfondu.

Jměním Fondu se pro účely Pololetní zprávy rozumí Ostatní jmění. Hospodaření s Ostatním jměním spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie.

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

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

Z hlediska druhu aktiv, do nichž Podfond převážně investuje, je nezajištěným fondem kvalifikovaných investorů se zaměřením na investice do uměleckých děl bez rozdílu země původu autora.

Aktiva, na něž je zaměřena investiční strategie Podfondu, může Podfond nabývat také v rámci přeměny podle Zákona o přeměnách. Styl obhospodařování Podfondu není založen na taktickém umístění aktiv.

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

Podfond nehodlá své investice koncentrovat do určité zeměpisné oblasti.

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

V první polovině roku 2021 Podfond realizoval činnosti na základě své investiční strategie a vykonával běžnou činnost v souladu se svým statutem spočívající v investování do uměleckých děl. Fond se pravidelně účastní aukcí organizovaných prestižními mezinárodními aukčními síněmi. Hlavními zdroji příjmů Podfondu v tomto

období byly příjmy z prodeje uměleckých děl držených v rámci investičního majetku Podfondu a z úpisů investičních akcií.

S ohledem nejen na situaci kolem pandemie Covid-19 je Podfond připraven v případě, kdy by se, vzhledem ke změně parametrů vnějšího ekonomického prostředí, ukázalo další držení některé z investic Podfondu jako neekonomické, připraven prodat jinému strategickému investorovi.

V současné době platí, že řídicí orgány Fondu nezavázaly Fond k dalším významným investicím, včetně zdrojů financování.

V průběhu prvního pololetí 2021 došlo k prodeji 40 jednotek uměleckých děl, a včetně děl od autorů jako je Toyen nebo Emil Filla. Nedošlo k žádným dalším prodejům, ani nákupům, ani k zavedení žádných nových významných služeb.

b) Portfolio

V této části je uveden pouze základní přehled o portfoliu Podfondu a jeho výsledcích za vykazované období v tis. Kč. Více informací je uvedeno v příloze č. 3 a 4 Pololetní zprávy.

Ukazatel	Stav k 30.6.2021	Stav k 30.6.2020	Podíl	Změna
<i>Obrazy – umělecká díla</i>	219 158	263 249	71,24 %	-16,75 %
<i>Peněžní prostředky</i>	50 727	4 284	16,49 %	1 084,21 %
<i>Majetkové účasti s rozhodujícím vlivem</i>	17 970	1 553	5,84 %	1 057,12 %
<i>Poskytnuté úvěry a zápůjčky</i>	10 040	7 034	3,26%	42,73 %
<i>Ostatní majetek</i>	9 743	8 640	3,17 %	12,77 %
Aktiva celkem	307 638	284 760	100 %	

Jednotlivé položky jsou blíže popsány v příloze č. 4 Pololetní zprávy.

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

Významným majetkem Podfondu k 30.6.2021 je portfolio 185 uměleckých děl.

3.4 VÝSLEDKY HOSPODAŘENÍ EMITENTA K 30. 6. 2021

K 30. 6. 2021 měl Fond celková aktiva ve výši 3 434 tis. Kč. Vlastní kapitál Fondu činil ke dni 30. 6. 2021 2 987 tis. Kč. Hospodářský výsledek za vykazované období činil 1 043 tis. Kč. Hodnota zakladatelských akcií se ve vykazovaném období nezměnila a zůstala ve výši 1 000 tis. Kč.

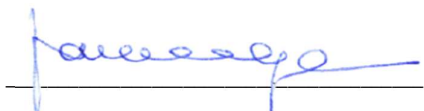
K 30. 6. 2021 měl Podfond celková aktiva ve výši 307 638 tis. Kč. Vlastní kapitál Podfondu činil ke dni 30. 6. 2021 částku 301 210 tis. Kč. Hospodářský výsledek za vykazované období byl uzavřen ziskem ve výši 6 392 tis. Kč. Hodnota jedné Investiční akcie k 30. 6. 2021 činí 138.7300 Kč.

K 30. 6. 2021 neproběhly jiné transakce mezi spojenými osobami a Podfondem, než ty, které jsou popsány v příloze č. 4 Pololetní zprávy.

4 PROHLÁŠENÍ ODPOVĚDNÝCH OPRAVNĚNÝCH OSOB FONDU

Podle našeho nejlepšího vědomí podává pololetní zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za uplynulé pololetí a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

V Praze, dne 30. 11. 2021

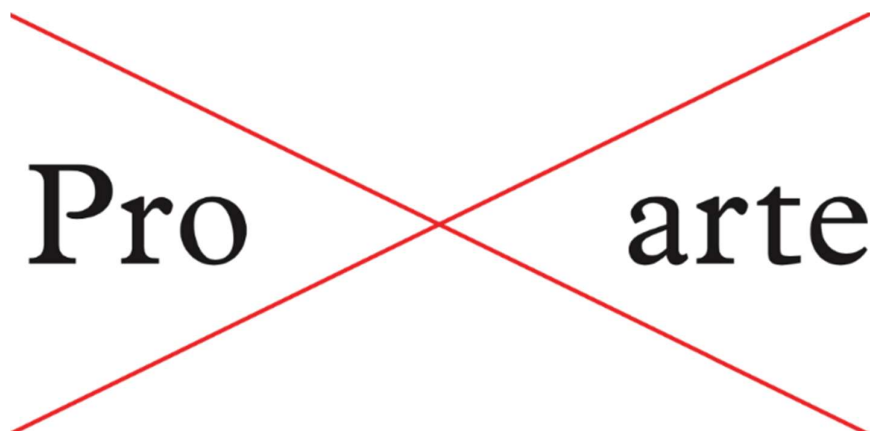


PhDr. Pavel Chalupa
člen představenstva



Mgr. Robert Mečkovský, Ph. D.
člen představenstva

5 PŘÍLOHA Č. 1 – MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA FONDU



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

MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA FONDU

za pololetí od 1. 1. 2021 do 30. 6. 2021

5.1 VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI FONDU

VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI k 30. 06. 2021

tis. Kč	Bod	30.06.2021	31.12.2020
AKTIVA			
Krátkodobá aktiva		3 434	2 426
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	6.1.7	1 463	631
Pohledávky z obchodních vztahů	6.1.7	1 886	1 736
Ostatní aktiva	6.1.7	84	58
Aktiva celkem		3 434	2 426

tis. Kč	Bod	30.06.2021	31.12.2020
PASIVA			
Vlastní kapitál		2 987	1 944
Základní kapitál	6.1.7	1 000	1 000
Výsledek hospodaření běžného období	6.1.7	1 043	277
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	6.1.7	944	667
Krátkodobé závazky		448	482
Ostatní pasiva	6.1.7	448	482
Vlastní kapitál a závazky celkem		3 434	2 426

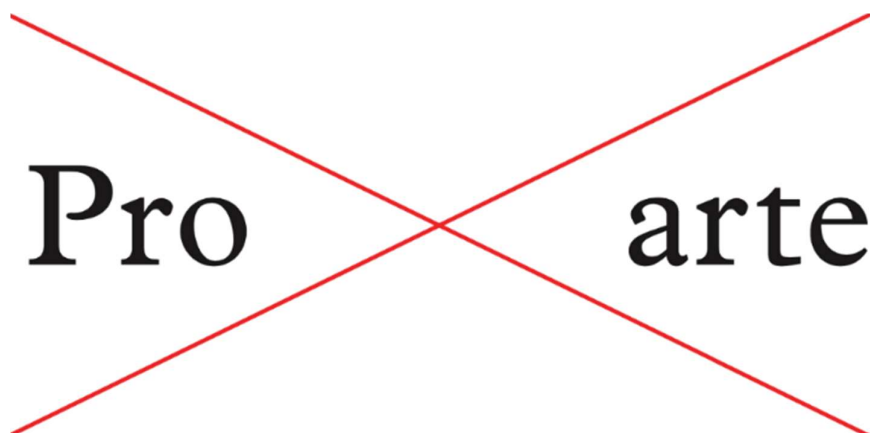
Výkaz o finanční situaci je sestaven ve zkráceném rozsahu k 30. 6. 2021 a k 31. 12. 2020. Údaje k 31. 12. 2020 jsou auditované, údaje k 30. 6. 2021 auditované nejsou. Hodnoty výkazu finanční situace jsou dosaženy pouze neinvestiční činností a veškerý majetek Fondu je přiřaditelný na zakladatelské akcie.

5.2 VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝLEDKU HOSPODAŘENÍ A OSTATNÍM ÚPLNÉM VÝLEDKU FONDU

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝLEDKU HOSPODAŘENÍ k 30. 06. 2021

tis. Kč	Bod	30.06.2021	30.06.2020
Správní náklady (-)	6.1.7	-2 725	-3 873
Ostatní výnosy	6.1.7	3 773	3 470
Ostatní náklady (-)			-8
Výsledek hospodaření před finančními náklady		1 048	-411
Finanční náklady (-)	6.1.7	-5	-8
Zisk nebo ztráta z finanční činnosti		-	2
Výsledek hospodaření před zdaněním		1 043	-417
Daň z příjmu za běžnou činnost - splatná		0	0
Výsledek hospodaření z pokračující činnosti po zdanění		1 043	-417
Zisk po zdanění připadající na držitele zakladatelských akcií po zdanění		1 043	-417
Celkový úplný výsledek hospodaření		1 043	-417

Výkaz o úplném výsledku hospodaření je sestaven ve zkráceném rozsahu k 30. 6. 2021 a k 30. 6. 2020. Údaje k 30. 6. 2021, ani údaje k 30. 6. 2020 nejsou auditované. Hodnoty výkazu o úplném výsledku hospodaření jsou dosaženy pouze neinvestiční činností a veškerý zisk Fondu je přiřaditelný na zakladatelské akcie. Hodnoty náležící k investiční činnosti jsou součástí mezitímní účetní závěrky Podfondu, která je rovněž součástí této Pololetní zprávy.



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

KOMENTÁŘ K MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE FONDU

za pololetí od 1. 1. 2021 do 30. 6. 2021

6.1 OBECNÉ INFORMACE

Mezitimní účetní závěrka je sestavena za společnost Pro arte, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., (dále jen jako „Fond“) se sídlem Tržiště 366/13, Malá Strana, 118 00 Praha 1. Pro arte, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. vznikl dne 30. 7. 2012 zápisem do obchodního rejstříku. Předmět podnikání Fondu je činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ZISIF, přičemž Fond je samosprávným Fondem ve smyslu § 8 ZISIF. Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF.

6.2 PROHLÁŠENÍ O SHODĚ S ÚČETNÍMI PRAVIDLY

Mezitimní účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), Mezinárodními účetními standardy (IAS) a jejich interpretacemi (SIC a IFRIC), společně pouze „IFRS“, vydanými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatými Evropskou unií (EU). Mezitimní účetní závěrka je sestavena na principu historických hodnot s výjimkou finančních nástrojů, které jsou vykazovány na principu reálných hodnot.

Mezitimní účetní závěrka nepodléhá auditu, ani nebyla nezávislým auditorem přezkoumána.

Jelikož od 1.1.2021 vstoupila v platnost novela Vyhlášky, finanční instituce nově začaly vykazovat finanční nástroje v souladu s IFRS, přičemž Fond a Podfond dále rovněž uplatňují metodiku IFRS 16. S ohledem na přijetí Fondu k obchodování na evropském regulovaném trhu k 13.9.2021 ~~došlo-dojde~~ ke změně v účetních pravidlech s ohledem na vykazování v souladu s § 19a odst. 2 ZoÚ, kdy Fond i Podfond ~~nově~~-budou nově v rámci účetnictví od ~~tehoto data~~1.1.2022 vykazovat podle v souladu s-IFRS. K 30.6.2021 nebyly provedeny žádné další změny v účetních pravidlech Fondu.

6.3 VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ

Vykazování podle segmentů nebylo na výkazy aplikováno.

6.4 PŘEPOČTY CIZÍCH MĚN

Mezitimní účetní závěrka je prezentována v českých korunách, které jsou pro Fond i Podfond měnou vykazování.

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeným ČNB platným k datu realizace transakce. Všechny transakce vyčíslené v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny dle devizového kurzu ČNB platného k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

6.5 SEZÓNNOST

Podnikatelské aktivity Fondu nejsou významně ovlivněny sezónními výkyvy.

6.6 ODHADY

Sestavení mezitimní účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje, aby vedení Fondu uskutečnilo odhady a předpoklady, které ovlivňují hodnoty aktiv a pasiv, výnosů a nákladů, jež jsou vykazovány v účetních výkazech a souvisejících komentářích. Tyto odhady a předpoklady vychází z historických zkušeností a dalších faktorů, které jsou považovány za přiměřené k datu sestavení mezitimní účetní závěrky a používají se v situaci, kdy účetní hodnoty majetku a závazků nejsou zcela evidentní z jiných zdrojů nebo kdy existuje nejistota při uplatnění jednotlivých účetních postupů. Skutečné výsledky se mohou od odhadů lišit.

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

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

6.7 DODATEČNÉ POZNÁMKY K ÚČETNÍM VÝKAZŮM

Fond eviduje k 30. 6. 2021 souhrn aktiv ve výši 3 434 tis. Kč (31.12.2020: 2 426 tis. Kč) Z toho činí peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty 1 463 tis. Kč (31.12.2020: 631 tis. Kč) a ostatní aktiva ve výši 1 970 tis. Kč (31.12.2020: 1 795 tis. Kč).

a) Peníze a peněžní ekvivalenty

Celkovou hodnotu peněžních prostředků tvoří především peníze na účtu v České spořitelně, a. s. vedeném v českých korunách v celkové výši 1 463 tis. Kč. K 31. 12. 2020 činil zůstatek peněžních prostředků v bance 631 tis. Kč.

b) Ostatní aktiva

v tis. Kč	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Jiné pohledávky	48	24
Zúčtování DPH ze záloh	34	34
Náklady příštích období	2	-
Ostatní aktiva celkem	84	58

Položka Náklady příštích období k 31.12.2020 dosahuje hodnoty 558 Kč.

c) Krátkodobé závazky

v tis. Kč	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Závazky z obchodních vztahů	9	7
Závazky vyplývající z mezd	345	340
Dohadné účty pasivní	63	47
Daň ze závislé činnosti	31	83
Výdaje příštích období	-	3
Jiné závazky	-	2
Krátkodobé závazky celkem	448	482

d) Ostatní výnosy

v tis. Kč	30. 6. 2021	30. 6. 2020
Výnosy z poplatků a provizí	3 773	3 470
Ostatní výnosy celkem	3 773	3 470

e) Správní náklady

v tis. Kč	30. 6. 2021	30. 6. 2020
Osobní náklady	2 279	3 463
Náklady na audit	20	-
Daňové poradenství	37	-
Ostatní daně a poplatky	-	1
Ostatní správní náklady	390	418
Správní náklady celkem	2 725	3 873

Položka Náklady na audit období k 30.6.2020 dosahuje hodnoty 605 Kč.

f) Finanční náklady

v tis. Kč	30. 6. 2021	30. 6. 2020
Náklady na poplatky	4	8
Finanční náklady celkem	4	8

6.8 ŘÍZENÍ FINANČNÍHO RIZIKA DLE STATUTU FONDU

Fond nevyvíjí investiční činnost. Hlavní rizika spojená s investováním jsou obsažena v příloze Mezitímní účetní závěrky Podfondu.

6.9 INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI FONDU

Fond nevyvíjí investiční činnost. Veškerou investiční činnost vyvíjí Podfond. Informace o investiční činnosti jsou obsaženy v příloze Mezitímní účetní závěrky Podfondu.

I přes významné události zmíněné v bodu 6.1.11, týkající se pandemie koronaviru, Fond neočekává významné změny ve vývoji jeho neinvestiční činnosti v následujícím pololetí. Jak je zmíněno níže, vedení Fondu bedlivým sledováním vývoje v prvním pololetí dospělo k závěru, že v souvislosti s pandemií nebyl Fond postižen v míře, která by vyžadovala zásahy do strategií a cílů Fondu. Jelikož v předchozích obdobích byla koronakrize ze strany Fondu a Podfondu zvládnuta s využitím home-office a dálkových komunikačních možností (např. e-mail, telefony), a výrazně neomezila provoz Fondu, vedení Fondu neočekává, že by v případě opakované karantény byl provoz Fondu výrazně omezen a neočekává tedy v následujících měsících ani pokles finanční výkonnosti, zhoršení finanční situace či problémy s peněžními toky.

6.10 ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STANOV NEBO STATUTU FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU SLEDOVANÉHO OBDOBÍ

V průběhu účetního období nedošlo k žádným podstatným změnám stanov či statutu Fondu.

6.11 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI VE VYKAZOVANÉM OBDOBÍ

Ve vykazovaném období nedošlo k žádné významné události či transakci, která by nebyla zohledněna v této nekonsolidované účetní závěrce s výjimkou níže uvedeného.

Pandemie COVID-19

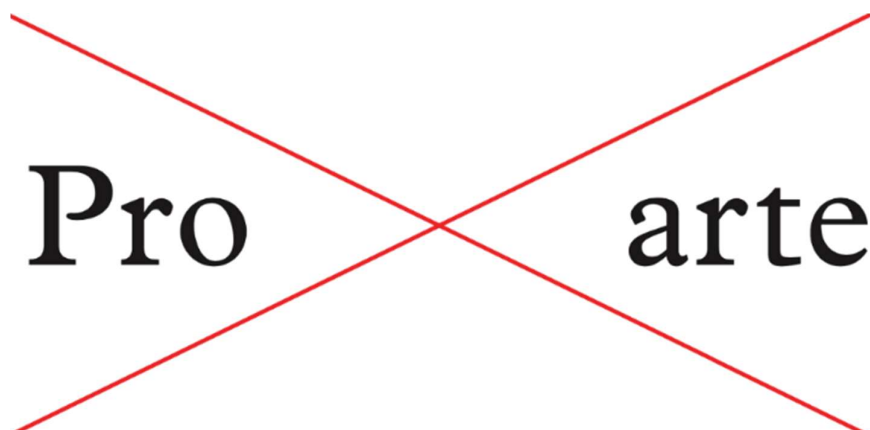
První pololetí roku 2021 bylo ovlivněno pokračující pandemií virového onemocnění COVID-19, které bylo v roce 2020 označeno Světovou zdravotnickou organizací za globální pandemii.

V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření viru zavedly lokální vlády v minulém roce řadu restriktivních opatření, která pokračují i v roce 2021. Některá zařízení byla nucena přerušit provoz v návaznosti na zamezení shlukování větší skupiny obyvatel, např. restaurační zařízení a školy.

Jelikož ke dni vydání této pololetní zprávy pandemie v České republice, i celkově ve světě, stále trvá, klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude přístup vlády v nadcházejících obdobích. Dalším klíčovým parametrem pro možný negativní vývoj je především i segment, ve kterém ta která společnost působí. Některé segmenty jsou touto pandemií postiženy méně, např. potravinářství, jiné segmenty více, např. drobní živnostníci, řemeslníci apod. Fond a Podfond se pohybují především v oblasti uměleckých předmětů, což je velmi specifická a stabilní oblast, které se i mimo pandemii koronaviru dotýkaly krize víceméně okrajově. Jelikož jsou umělecké předměty výborným uchovatelem hodnoty, lze v měsících pandemie naopak vidět růstovou tendenci investic do tohoto odvětví, což lze vysvětlit hledáním alternativních možností investic za účelem uchování hodnoty peněz i v takto jinak investičně volatilním období.

Obhospodařovatel dospěl k závěru, že tyto události nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vedení Fondu neočekává problémy s cash-flow. Tato mezitímní účetní závěrka tedy byla zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

7 PŘÍLOHA Č. 3 – MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PODFONDU



Podfond Pro arte

MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PODFONDU

za pololetí od 1. 1. 2021 do 30. 6. 2021

7.1 VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI PODFONDU

VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI k 30. 06. 2021

tis. Kč	Bod	30.06.2021	31.12.2020
AKTIVA			
Dlouhodobá aktiva		238 296	276 505
Investiční majetek	8.1.7	220 326	258 535
Podíly v ovládaných osobách	8.1.7	17 970	17 970
Krátkodobá aktiva		69 342	35 975
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	8.1.7	50 727	18 915
Pohledávky z obchodních vztahů	8.1.7	1 414	8
Poskytnuté půjčky krátkodobé	8.1.7	10 040	8 790
Ostatní aktiva	8.1.7	7 161	8 262
Aktiva celkem		307 638	312 480
<hr/>			
tis. Kč	Bod	30.06.2021	31.12.2020
PASIVA			
Fondový kapitál		301 210	306 190
Dlouhodobé závazky z investičních akcií	8.1.7	249 052	245 752
Emisní ážio	8.1.7	372	372
Oceňovací rozdíly	8.1.7	58 239	90 609
Výsledek hospodaření běžného období	8.1.7	6 392	- 5 739
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	8.1.7	-12 845	-24 804
Krátkodobé závazky		6 428	6 290
Rezervy	8.1.7	309	0
Závazky z obchodních vztahů	8.1.7	2 029	1 821
Ostatní pasiva	8.1.7	4 091	4 469
Čistá aktiva připadající k investičním akciím		301 210 061	306 190 350
Hodnota čistých aktiv na jednu investiční akcii (v Kč)		138.7300	142.5700
Fondový kapitál a závazky celkem		307 638	312 480

Výkaz o finanční situaci je sestaven ve zkráceném rozsahu k 30. 6. 2021 a k 31. 12. 2020. Údaje k 31. 12. 2020 jsou auditované, údaje k 30. 6. 2021 auditované nejsou. Hodnoty výkazu finanční situace jsou dosaženy pouze investiční činností a veškerý majetek Podfondu je přiřaditelný na vyplatitelné investiční akcie.

Od 1.1.2021 došlo ke změně ve vykazování investičních akcií v souladu s platnými účetními standardy IFRS. Od 1.1.2021 jsou tedy investiční akcie vykazovány jako samostatná položka dlouhodobých závazků „Dlouhodobé závazky z investičních akcií“ místo předchozích kapitálových fondů.

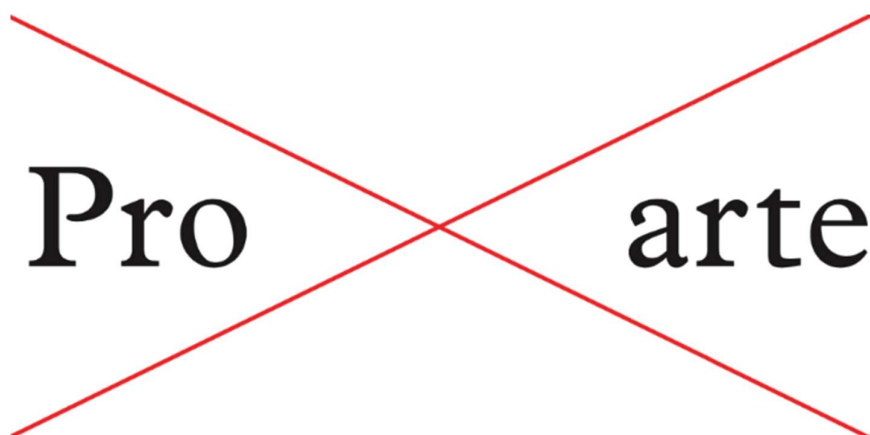
7.2 VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ A OSTATNÍM ÚPLNÉM VÝSLEDKU PODFONDU

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ

k 30. 6. 2021

tis. Kč	Bod	30. 6. 2021	30. 6. 2020
Výnosy z investičního majetku	8.1.7	49 396	1 682
Správní náklady (-)	8.1.7	-2 029	-2 538
Ostatní výnosy	8.1.7	7	64
Ostatní náklady (-)	8.1.7	-41 293	-5 156
Výsledek hospodaření před finančními náklady		6 081	-5 948
Výnosové úroky	8.1.7	233	225
Finanční náklady (-)	8.1.7	-39	-22
Nákladové úroky	8.1.7	-25	-12
Zisk nebo ztráta z finanční činnosti	8.1.7	-299	293
Výsledek hospodaření před zdaněním		5 975	-5 452
Daň z příjmů za běžnou činnost – splatná	8.1.7	309	61
Daň z příjmů za běžnou činnost – odložená	8.1.7	-726	-16
Výsledek hospodaření z pokračující činnosti po zdanění		6 392	-5 497
Ostatní úplný výsledek hospodaření		0	0
Celkový úplný výsledek hospodaření		6 392	-5 497
Zisk po zdanění připadající na držitele investičních akcií		6 392	-5 497
Zisk po zdanění připadající na držitele zakladatelských akcií		0	0

Nekonsolidovaný Výkaz o úplném výsledku hospodaření je sestaven ve zkráceném rozsahu k 30. 6. 2021, se srovnatelným obdobím k 30. 6. 2020. Hospodářský výsledek vznikl pouze investiční činností. Údaje nejsou auditované.



Podfond Pro arte

KOMENTÁŘ K MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE PODFONDU

za pololetí od 1. 1. 2021 do 30. 6. 2021

8.1 OBECNÉ INFORMACE

Mezitimní účetní závěrka je sestavena za společnost Podfond Pro arte, (dále jen jako „Podfond“) se sídlem Tržiště 366/13, Malá Strana, 118 00 Praha 1. Předmětem podnikání je činnost fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ZISIF, přičemž Fond je samosprávným fondem ve smyslu § 8 ZISIF.

Pro arte, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. vznikl dne 30. 7. 2012 zápisem do obchodního rejstříku. V souladu se svým statutem vytvořil k 1. 8. 2018 Podfond Pro arte.

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF.

Administrátor Fondu:

Winstor investiční společnost a.s.

Růžová 948/14

110 00 Praha 1 – Nové Město

IČO: 083 15 868

Administrátor vykonává pro Fond služby administrace ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF.

Fond ve svých aktivech vykazuje podíly v ovládaných dceřiných společnostech, ale určil, že je investiční jednotkou v souladu s IFRS 10, odst. 27, neboť:

- Získává finanční prostředky od investorů za účelem služeb správy investic.
- Prostředky investuje výhradně za účelem získávání výnosu z kapitálového zhodnocení a výnosů z investic.
- Výkonnost všech svých investic vyhodnocuje na základě reálné hodnoty.

8.2 PROHLÁŠENÍ O SHODĚ S ÚČETNÍMI PRAVIDLY

Mezitimní účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), Mezinárodními účetními standardy (IAS) a jejich interpretacemi (SIC a IFRIC) (společně pouze "IFRS"), vydanými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatými Evropskou unií (EU). Mezitimní účetní závěrka je sestavena na principu historických cen s výjimkou finančních nástrojů, které jsou vykazovány na principu reálných hodnot.

Mezitimní účetní závěrka nepodléhá auditu, ani nebyla nezávislým auditorem přezkoumána.

Jelikož od 1.1.2021 vstoupila v platnost novela Vyhlášky, finanční instituce nově začaly vykazovat finanční nástroje v souladu s IFRS, přičemž Fond a Podfond dále rovněž uplatňují metodiku IFRS 16. S ohledem na přijetí Fondu k obchodování na evropském regulovaném trhu k 13.9.2021 ~~došlo-dojde~~ ke změně v účetních pravidlech s ohledem na vykazování v souladu s § 19a odst. 2 ZoÚ, kdy Fond i Podfond ~~nově~~-budou nově v rámci účetnictví od ~~tohoto data~~1.1.2022 vykazovat v souladu s podle IFRS. K 30.6.2021 nebyly provedeny žádné další změny v účetních pravidlech Podfondu.

Vzhledem ke skutečnosti, že mezitimní účetní závěrka neobsahuje všechny informace požadované pro běžnou roční účetní závěrku, musí být analyzována společně a v návaznosti na poslední roční účetní závěrku sestavenou k 31.12.2020 a která je veřejně publikována.

8.3 VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ

Vzhledem k zaměření investiční strategie, kdy Podfond investuje zejména do uměleckých předmětů, Podfond nerozlišuje provozní segmenty nad rámec prezentace ve výkazu o úplném výsledku hospodaření.

8.4 PŘEPOČTY CIZÍCH MĚN

Mezitímní účetní závěrka je prezentována v českých korunách, které jsou pro Fond i Podfond měnou vykazování.

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu realizace transakce. Všechny transakce vyčíslené v cizí měně jsou přepočítávány do tuzemské měny dle devizového kurzu ČNB platného k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

8.5 SEZÓNNOST

Podnikatelské aktivity Fondu nejsou významně ovlivněny sezónními výkyvy.

8.6 ODHADY

Sestavení mezitímní účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje, aby vedení Fondu uskutečnilo odhady a předpoklady, které ovlivňují hodnoty aktiv a pasiv, výnosů a nákladů, jež jsou vykazovány v účetních výkazech a souvisejících komentářích. Tyto odhady a předpoklady vychází z historických zkušeností a dalších faktorů, které jsou považovány za přiměřené k datu sestavení mezitímní účetní závěrky a používají se v situaci, kdy účetní hodnoty majetku a závazků nejsou zcela evidentní z jiných zdrojů nebo kdy existuje nejistota při uplatnění jednotlivých účetních postupů. Skutečné výsledky se mohou od odhadů lišit.

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

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

8.7 DODATEČNÉ POZNÁMKY K ÚČETNÍM VÝKAZŮM

Podfond eviduje k 30. 6. 2021 souhrn aktiv ve výši 307 638 tis. Kč (31.12.2020: 312 480 tis. Kč). Z toho činí dlouhodobý majetek 220 326 tis. Kč (31.12.2020: 258 535 tis. Kč), software ve výši 494 tis. Kč (31.12.2020: 643 tis. Kč) a dlouhodobý hmotný majetek ve výši 219 831 tis. Kč (31.12.2020: 257 892 tis. Kč).

g) Investiční majetek

Investiční majetek Podfondu tvoří především umělecké předměty držené Podfondem s cílem získávání výnosů plynoucích z prodeje těchto předmětů.

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

Pro následné oceňování investic do uměleckých předmětů Podfond aplikuje model reálné hodnoty. Investice do uměleckých předmětů se přeceňují vždy k rozvahovému dni. Rozdíl z přecenění je účtován do vlastního kapitálu toho období, ve kterém je rozpoznán. Ve výkazu o úplném výsledku je v souladu s IFRS uveden v rámci položky Ostatní úplný výsledek.

Dlouhodobý majetek nehmotný

<i>v tis. Kč</i>	<i>Software</i>
<i>k 31.12.2020</i>	643
<i>Snížení</i>	-149
<i>Zvýšení</i>	-

Zůstatek k 30. 6. 2021**494**Dlouhodobý majetek hmotný

v tis. Kč	Movitý majetek	Pozemky a budovy	Stavby	Umělecká díla	Celkem
k 31.12.2020	88	-	572	257 232	257 892
Přirůstky	-	673	-	12 378	13 051
Úbytky	-20	-	-30	-36 552	-36 602
Odpisy	-	-	-	-	-
Přecenění	-	-	-	-14 510	-14 510
Vliv odložené daně	-	-	-	-	-
Zůstatek k 30. 6. 2021	68	673	542	218 548	219 832

Podfond dosáhl k 30.6.2021 zisku z prodeje investičního majetku ve výši 49 396 tis. Kč (31.12.2020: 20 801 tis. Kč), které jsou prezentovány ve výkazu o úplném výsledku hospodaření.

h) Finanční investiceÚčasti s rozhodujícím vlivem

Podfond má od roku 2019 100% podíl ve společnostech Pro arte I, s.r.o. a Artebiz, s.r.o., jejichž hodnota k 30.6.2021 dosahuje celkové výše 17 970 tis. Kč. Od minulého účetního období nedošlo k žádné změně v přecenění těchto účastí.

Název společnosti	IČO	Datum pořízení	Velikost podílu (%)	Požizovací cena v tis. Kč	Oceňovací rozdíl v tis. Kč	Hodnota celkem v tis. Kč
Pro arte I, s.r.o.	080 39 585	29. 3. 2019	100%	10	-9	1
Artebiz, s.r.o.	047 52 791	20. 5. 2019	100%	100	17 869	17 969
Celkem v tis. Kč					17 860	17 970

i) Obchodní a jiné pohledávky

v tis. Kč	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Zápůjčka - CEPADÉ - jistina	7 900	7 348
Zápůjčka - CEPADÉ - úrok	712	496
Úvěr Artebiz, s.r.o. - jistina	1 427	945
Zůstatek k 30. 6. 2021	10 040	8 790

Podfond eviduje v účetnictví poskytnuté úvěry a zápůjčky za společností CEPADÉ, société á responsabilité limitée, RCS Paris B 390 843 829, se sídlem 7, rue de Thorigny, 75003 Paříž, Francie a společností Artebiz, s.r.o., IČ 047 52 791, se sídlem Tržiště 366/13, Malá Strana, 118 00 Praha 1, které jsou splatné v průběhu roku 2021 a 2022.

v tis. Kč	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Jiné pohledávky	3 315	3 315
Jiné pohledávky - přecenění	1 023	1 023
Poskytnuté zálohy a vratné kauce	94	90
Záloha na daň z příjmu	1 449	2 306
Stát a podobné pohledávky	1 228	917
Příjmy příštích období	52	79

Obchodní a jiné pohledávky celkem	7 161	7 730
--	--------------	--------------

Součástí položky Stát a podobné pohledávky je zúčtování DPH ze zaplacených záloh ve výši pohledávky 1 529 tis. Kč (31.12.2020: 1 449 tis. Kč) a DPH závazku 301 tis. Kč (31.12.2020: 533 tis. Kč), které bylo k 31.12.2020 vykázáno jako součást pasiv, ale k 30.6.2021 je vykázáno jako součást aktiv, v netto částce tedy 1 228 tis. Kč (31.12.2020: 917 tis. Kč).

Položka záloha na daň z příjmů obsahuje uhrazenou zálohu na daň z příjmů ve výši 1 449 tis. Kč (31.12.2020: 1 124 tis. Kč) a rovněž přeplatek na dani z příjmů vyplývající ze zpětného uplatnění daňové ztráty ve výši 0 tis. Kč (31.12.2020: 1 182 tis. Kč).

j) Peníze a peněžní ekvivalenty

Celkovou hodnotu peněžních prostředků tvoří především peníze na účtech v České spořitelně, a. s. vedených v českých korunách v celkové výši 50 720 tis. Kč a peněžní prostředky v pokladnách v částce 7 tis. Kč. K 31.12.2020 činil zůstatek peněžních prostředků v bankách 18 908 tis. Kč a peněžní prostředky v pokladnách 7 tis. Kč.

k) Obchodní a jiné závazky

v tis. Kč	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Leasing	793	-
Dohadné účty pasivní	284	225
Jiné závazky	33	-
Výdaje příštích období	20	50
Ostatní závazky	49	24
Daň z příjmu - odložená	2 912	3 637
Stát a podobné závazky	-	533
Rezervy	309	-
Obchodní a jiné závazky celkem	4 399	4 469

Položka Stát a podobné závazky obsahuje částku vyplývající z daňové povinnosti DPH ve výši 0 tis. Kč (31.12.2020: 533 tis. Kč), která byla k 31.12.2020 vykázána jako součást pasiv, ale k 30.6.2021 je vykázána jako součást aktiv v netto částce.

l) Vložený kapitál a nerozdělené výsledky

V souladu se svým statutem Podfond vydává investiční akcie na jméno v zaknihované podobě bez nominální hodnoty.

Podfond eviduje k 30.6.2021 fondový kapitál ve výši 301 210 tis. Kč (31.12.2020: 306 190 tis. Kč), který je složený ze závazků z investičních akcií ve výši 249 052 tis. Kč (31.12.2020: 245 752 tis. Kč), emisního ážia ve výši 372 tis. Kč (31. 12. 2020: 372 tis. Kč), oceňovacích rozdílů ve výši 58 239 tis. Kč (31. 12. 2020: 90 609 tis. Kč), výsledku hospodaření běžného období ve výši 6 392 tis. Kč (31.12.2020: -5 739 tis. Kč) a nerozdělených výsledků z předchozích let ve výši -12 845 tis. Kč (31. 12. 2020: -24 804 tis. Kč).

m) Výnosy z investičního majetku

v tis. Kč	30. 6. 2021	30. 6. 2020
Výnosy z prodeje uměleckých děl	49 396	1 682
Výnosy z inv.majetku celkem	49 396	1 682

n) Ostatní výnosy

v tis. Kč	30. 6. 2021	30. 6. 2020
Ostatní provozní výnosy	7	64
Ostatní výnosy celkem	7	64

o) Výnosové úroky

v tis. Kč	30. 6. 2021	30. 6. 2020
Výnosové úroky	233	225
Finanční výnosy celkem	233	225

p) Správní náklady

v tis. Kč	30. 6. 2021	30. 6. 2020
Náklady na obhospodařování a administraci	300	300
Náklady na depozitáře	471	474
Náklady na audit	42	32
Právní a notářské služby	201	267
Daňové poradenství	40	-
Emise a správa CP	3	-
Ostatní správní náklady	972	1 465
Náklady celkem	2 029	2 538

q) Ostatní náklady

v tis. Kč	30. 6. 2021	30. 6. 2020
Odpisy dlouhodobého majetku	535	176
Zůstatková cena vyřazeného majetku	36 573	1 071
Náklady na poplatky a provize	3 773	3 471
Ostatní náklady	412	421
Náklady celkem	41 293	5 139

r) Finanční náklady

v tis. Kč	30. 6. 2021	30. 6. 2020
Nákladové úroky	25	12
Bankovní poplatky	14	10
Finanční náklady celkem	39	22

v tis. Kč	30. 6. 2021	30. 6. 2020
Výnosy z devizových operací	16	331
Náklady z devizových operací	315	38
Zisk/ztráta z finanční činnosti celkem	-299	293

V období do 30. 6. 2021 byla zaúčtována rezerva na daň z příjmů právnických osob ve výši 309 tis. Kč (30. 6. 2020: 0 tis. Kč). Do 30.6.2021 byla daň kalkulována z daňového zisku sazbou 19 %.

s) 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.

U uměleckých předmětů vychází výpočet odložené daně ze zůstatku oceňovacích rozdílů.

<i>K 30.6.2021 v tis. Kč</i>	<i>Zůstatek oceňovacích rozdílů</i>	<i>Odložený daňový závazek</i>
<i>Investice do uměl.předmětů</i>	56 544	2 827

8.8 SPŘÍZNĚNÉ STRANY A JEJICH DOPAD DO ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Osoba ovládající – Statutární orgán – představenstvo

Jméno: **Mgr. Robert Mečkovský, Ph.D.**
Datum narození: 21. dubna 1977
Adresa: Alešova 211/23, Černá Pole, 613 00 Brno

Jméno: **PhDr. Pavel Chalupa**
Datum narození: 11. října 1962
Adresa: č.p. 45, 566 01 Pustina

Osoby ovládané Podfondem:

- Pro arte I, s.r.o., IČO: 080 39 585
- Artebiz, s.r.o., IČO: 047 52 791

Za spojené osoby Podfond považuje kromě výše uvedených i osoby ovládané stejnou osobou jako Fond. Níže jsou uvedeny transakce, které s těmito osobami v uvedeném období Podfond realizoval:

- Poskytnutí zápůjčky společnosti CEPADE, société á responsabilité limitée, RCS Paris B 390 843 829, se sídlem 7, rue de Thorigny, 75003 Paříž, Francie ve výši 30 000 EUR dne 4.2.2021.
- Poskytnutí bezúročné zápůjčky společností Artebiz, s.r.o., IČ 047 52 791, se sídlem Tržiště 366/13, Malá Strana, 118 00 Praha 1 ve výši 20 000 EUR dne 11.1.2021.

Pohledávky:

Podfond neeviduje žádné pohledávky za osobami ovládajícími.

Podfond k 30.6.2021 eviduje pohledávku za společností CEPADE, SARL ve výši 7 900 tis. Kč vyplývající z poskytnutého úvěru a 712 tis. Kč vyplývající z naběhlého příslušenství k úvěru.

Podfond k 30.6.2021 eviduje pohledávku za společností Artebiz, s.r.o. ve výši 1 427 tis. Kč vyplývající z poskytnuté bezúročné zápůjčky.

Závazky:

Podfond neeviduje žádné závazky za osobami ovládajícími. Podfond eviduje závazek za Fondem ve výši 3 tis. Kč vyplývající ze skupinového DPH a rovněž závazek ve výši 1 886 tis. Kč za obhospodařování.

Všechny transakce se spřízněnými stranami jsou založeny na podmínkách shodných s transakcemi s nespřízněnými stranami. Zůstatky nesplacené k rozvahovému dni nejsou nijak zajištěny a jejich vypořádání se očekává formou peněžní úhrady. Fond eviduje soudní spor týkající se pohledávky, který ke dni zpracování pololetní zprávy nebyl ukončen. Její případné vypořádání se očekává formou peněžní platby po úspěšném ukončení soudního sporu. Podfond nezaúčtoval snížení hodnoty žádné z evidovaných pohledávek v uvedeném období.

8.9 ŘÍZENÍ RIZIK

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

Tržní riziko

Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv evidovaných v majetku Podfondu.

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

Riziko nedostatečné likvidity

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

Riziko nedostatečné likvidity bylo vyhodnocené jako mírné.

Riziko měnové

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

Riziko vypořádání

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

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování)

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

8.10 PROVOZNÍ SEGMENTY

Činnost Podfondu spočívá v investování finančních prostředků do uměleckých předmětů bez stanoveného území působnosti činnosti. Vzhledem k zaměření investiční strategie, kdy Podfond investuje zejména do uměleckých předmětů, nerozlišuje provozní segmenty nad rámec prezentace ve výkazu o úplném výsledku hospodaření. Informace poskytnuté dále v této účetní závěrce je proto třeba vnímat taktéž za informace zveřejněné v souladu s požadavky na informace týkající se provozních segmentů.

8.11 PODMÍNĚNÁ AKTIVA A PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

Podfond vede aktivní soudní spor, ale bez potenciálního dopadu, který by podmiňoval nutnost evidovat podmíněná aktiva, případně podmíněné závazky. Nejsou evidovány ani další skutečnosti, které by naplňovaly podmínky pro zveřejnění podmíněných závazků.

8.12 ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STANOV NEBO STATUTU PODFONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU SLEDOVANÉHO OBDOBÍ

Ve vykazovaném období nedošlo ke změnám ve stanovách, ani změnám statutu Fondu či Podfondu.

8.13 INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI PODFONDU

I přes významné události zmíněné v bodě 8.14 týkající se pandemie koronaviru, Podfond neočekává významné změny ve vývoji jeho podnikatelské činnosti v následujícím pololetí. Jak je zmíněno v bodě 8.14, vedení Podfondu bedlivým sledováním vývoje v prvním pololetí dospělo k závěru, že v souvislosti s pandemií nebyl Podfond postižen v míře, která by vyžadovala zásahy do strategií a cílů Podfondu. Jelikož v předchozích obdobích byla koronakrise ze strany Fondu a Podfondu zvládnuta s využitím home-office a dálkových komunikačních možností (např. e-maily, telefony), a výrazně neomezila provoz Podfondu, vedení Podfondu neočekává, že by v případě opakované karantény byl provoz Podfondu výrazně omezen a neočekává tedy v následujících měsících ani pokles finanční výkonnosti, zhoršení finanční situace či problémy s peněžními toky.

8.14 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI VE VYKAZOVANÉM OBDOBÍ

Ve vykazovaném období nedošlo k žádné významné události či transakci, která by nebyla zohledněna v této nekonsolidované účetní závěrce s výjimkou níže uvedeného.

Pandemie COVID-19

První pololetí roku 2021 bylo ovlivněno pokračující pandemií virového onemocnění COVID-19, které bylo v roce 2020 označeno Světovou zdravotnickou organizací za globální pandemii.

V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření viru zavedly lokální vlády v minulém roce řadu restriktivních opatření, která pokračují i v roce 2021. Některá zařízení byla nucena přerušit provoz v návaznosti na zamezení shlukování větší skupiny obyvatel, např. restaurační zařízení a školy.

Jelikož ke dni vydání této pololetní zprávy pandemie v České republice, i celkově ve světě, stále trvá, klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude přístup vlády v nadcházejících obdobích. Dalším klíčovým parametrem pro možný negativní vývoj je především i segment, ve kterém ta která společnost působí. Některé segmenty jsou touto pandemií postiženy méně, např. potravinářství, jiné segmenty více, např. drobní živnostníci, řemeslníci apod. Fond a Podfond se pohybují především v oblasti uměleckých předmětů, což je velmi specifická a stabilní oblast, které se i mimo pandemii koronaviru dotýkaly krize víceméně okrajově. Jelikož jsou umělecké předměty výborným uchovatelem hodnoty, lze v měsících pandemie naopak vidět růstovou tendenci investic do tohoto odvětví, což lze vysvětlit hledáním alternativních možností investic za účelem uchování hodnoty peněz i v takto jinak investičně volatilním období.

Obhospodařovatel dospěl k závěru, že tyto události nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Podfondu. Vedení Podfondu neočekává problémy s cash-flow. Tato mezitímní účetní závěrka tedy byla zpracována za předpokladu, že Podfond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Soudní spor

Podfond ve vykazovaném období vedl aktivní soudní spor. Vzhledem k tomu, že se jedná o spor, který se vede už z předchozího období a který byl detailněji popsán již v poslední výroční zprávě a během

vykazovaného období u něj nedošlo k žádnému novému vývoji, ani žádné nové soudní spory nepřibyly, nebude tento blíže popsán v této pololetní zprávě.

8.15 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI PO KONCI VYKAZOVANÉHO OBDOBÍ

Po konci vykazaného období do data zpracování pololetní zprávy nedošlo k žádným dalším událostem, kromě níže uvedeného.

Ke dni 1. 9. 2021 došlo na základě Smlouvy o administraci investičních fondů ke změně Administrátora Fondu a Podfondu.

Administrátor s účinností **do 31.8.2021:**

AVANT investiční společnost, a.s.

IČO: 275 90 241

Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4

Administrátor s účinností od **1.9.2021:**

Winstor investiční společnost a.s.

IČO: 083 15 868

Růžová 948/14, Nové Město, 110 00 Praha 1

8.16 IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE DEPOZITÁŘE PODFONDU A INFORMACE O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOST VYKONÁVAL

Název:	Česká spořitelna, a.s.
IČO:	45 24 47 82
Sídlo:	Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4
Výkon činnosti depozitáře:	Celé sledované období