

Výroční zpráva

2022/2023

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. 2023.....	14
Příloha účetní závěrky k 31.3.2023.....	16
Zpráva auditora.....	41

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

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, 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, Pobřežní 620/3, 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. 1. 2022 do 31. 3. 2023
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 26. 7. 2023

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, Pobřežní 620/3, 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. 1. 2022 do 31. 3. 2023

1. Činnost Podfondu a skupiny v účetním období

V Účetním období se činnost podfondu stabilizovala a byla sestavena základní sbírka současného moderního umění v počtu 37 exemplářů. Podfond začal vystavovat svou sbírku na různých výstavách. Největší prezentace proběhla na zámku Bechyně v termínu od 5.6.2022 do 30.9.2022, kde byla prezentována velká část sbírky Podfondu. Podfond dále vystavoval v Drážďanech jedno dílo od Kryštofa Kintery. Prezentace děl má pozitivní dopad na ocenění děl. Podfond se rozhodl, že otestuje také svou prodejní strategii a byly vybrány dvě díla určená k prodeji. O vybraná díla byl projevěn mezi sběrateli okamžitě zájem, a proto došlo k prodeji. Prodej vybraných děl přinesl velmi zajímavé zhodnocení jednotlivých děl v průměru 35 % p.a. Úspěšné prodeje ukázaly, že celkový cyklus od nákupu k prodeji je funkční a dochází k zajímavým zhodnocením. Veškeré výše uvedené činnosti nebyly prováděny přímo na účet podfondu, ale na účet společnosti ARTEFIN COLLECTION s.r.o., kde Podfond vlastní 100 % podíl na společnosti.

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

Základní umělecký tým ve složení David Korecký, Nicol Štáva a Jan Kudrna provádí vysoce profesionální a odborný výběr děl. Takto vybraná díla jsou navrhována investičnímu podvýboru ke schválení. Následně obchodní tým ARTEFIN CONSULTING s.r.o. kontaktuje vlastníky uměleckých děl, které byly schváleny k nákupu a dojednává konkrétní podmínky nákupu.

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 1 150 tis. Kč před zdaněním. Zisk je tvořen zejména ziskem z finančních operací ve výši 2 798 tis. Kč a správními náklady ve výši -1 648 tis. Kč.

Hospodaření společnosti, v nichž má Podfond majetkovou účast, tj. společnost ARTEFIN COLLECTION s.r.o. skončilo v Účetním období hospodářským výsledkem předběžně 132 tis. Kč před zdaněním.

1.2 Stav majetku Podfondu a skupiny Fondu

Hodnota portfolia Podfondu meziročně vzrostla o 54 % (tj. o 5 966 tis. Kč). Nárůst aktiv byl zejména v majetkové účasti ARTEFIN COLLECTION s.r.o., která se zvýšila vlivem přecenění o 72,86 %, tj. 3 724 tis. Kč a příplatkem mimo základní kapitál ve výši 2 000 tis. Kč. Dále Podfond v Účetním období poskytl spřízněné společnosti úvěr ve výši 10 000 tis. Kč.

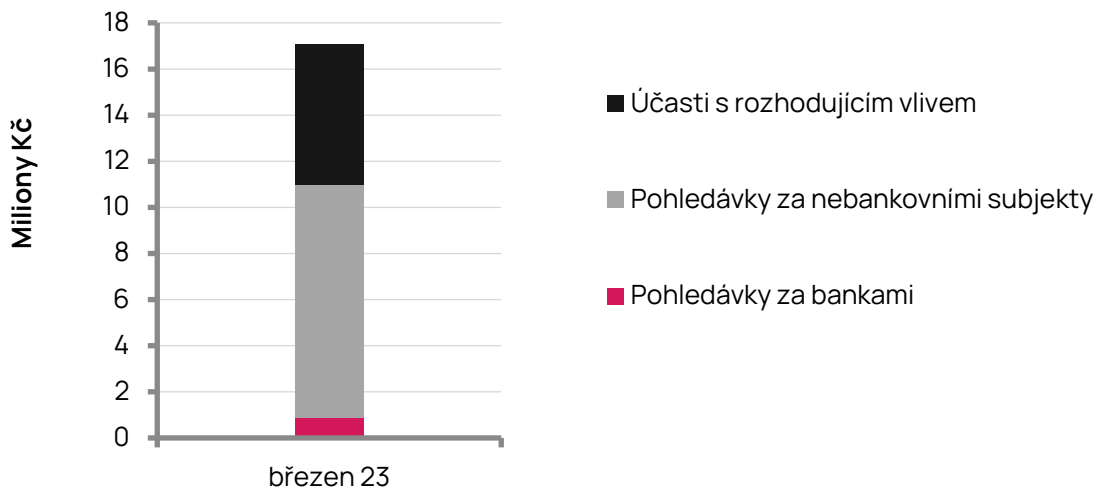
Portfolio Podfondu je financováno ze 88,07 % vlastními zdroji, a to zejména kapitálovými fondy (z 85,63 %). Z 11,93 % je majetek Podfondu kryt cizími zdroji krátkodobými (zejména ostatními pasivy).

AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 17 051 tis. Kč, která tvoří z 58,99 % pohledávky za nebankovními subjekty ve výši 10 059 tis. Kč, z 35,71 % a účasti s rozhodujícím vlivem ve výši 6 089 tis. Kč a peněžní prostředky na bankovních účtech ve výši 903 tis. Kč (5,30 %).

Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:

Struktura aktiv Podfondu



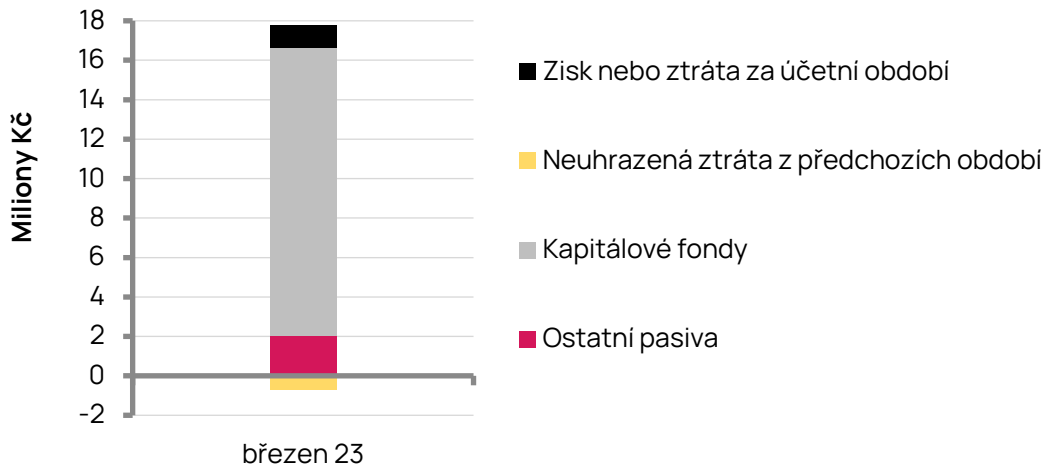
PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 17 051 tis. Kč jsou tvořena zejména vlastním kapitálem Podfondu ve výši

15 016 tis. Kč (88,07 %) a ostatními pasivy ve výši 2 035 tis. Kč (11,93 %). Vlastní kapitál je tvořen kapitálovými fondy ve výši 14 600 tis. Kč, ziskem za dané účetní období ve výši 1 150 tis. Kč a neuhrazenou ztrátou z předchozích období ve výši - 734 tis. Kč.

Struktura pasiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:

Struktura pasiv Podfondu



2. Výhled na následující období

V následujícím období se Podfond bude zaměřovat na růst fondového kapitálu, který nám pomohou dosáhnou distributoři. Cílem bude překročit hodnotu fondového kapitálu ve výši 50.000.000, - Kč k 31.12.2023.

S růstem fondového kapitálu bude docházet k nákupům dalších uměleckých děl.

V rámci následujícího období může Podfond realizovat další prodej ze své sbírky. Cílem Podfondu pro prodej je dosahovat hrubý výnos minimálně 25 % p.a. na prodeji díla.

Vliv pandemie COVID-19

Pandemie COVID-19 nemá ve fondu žádné dopady na plnění z finančních aktiv.

Podfond je stále v období rozvoje, tak jak bylo deklarováno při založení.

Podfond neimplementoval a v budoucnu ani neplánuje zavádět proticovidová opatření. Nyní vyhodnocuje celosvětové dopady pandemie a podle výsledků bude v následujícím období rozhodnuto o jejich případných zavedeních.

Vliv války na Ukrajině

Od konce února 2022 docházelo v souvislosti s invází vojsk Ruské Federace na Ukrajinu k postupnému zhoršování mezinárodní politické situace. Hodnota aktiv Podfondu může být negativně ovlivněna důsledky vyvolanými zhoršenou geopolitickou situací. Podfond nevlastní žádná aktiva a nemá žádné závazky, výnosy ani náklady, které by byly přímo ovlivněny válečným konfliktem. Podfond tak neočekává, že by na něj měl válečný konflikt významný dopad. Vedení Podfondu bude pečlivě analyzovat potenciální vedlejší dopady, které zhoršená geopolitická situace může vyvolat.

Profil Podfondu a skupiny

1. Základní údaje o Podfondu

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

Sídlo:
 Ulice: Pobřežní 620/3
 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, Pobřežní 620/3, 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): 13.103.712 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
 Akcie třídy Z (investiční akcie): 1 724 100 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Čistý obchodní majetek: 15 016 tis. Kč

Orgány Podfondu

Představenstvo **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 12. 4. 2019)
 IČO 274 37 558
 Sídlo: Pobřežní 620/3, 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 vykonává svou činnost investiční společnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/69/2006/9 ze dne 19. 9. 2006, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006.

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

Vojtěch Ruffer, MSC.

Narozen: 1995

Vzdělání: Vrije Universiteit Amsterdam, obor Finance

Do AMISTA IS nastoupil jako absolvent magisterského studia na Vrije Universiteit v Amsterdamu. Vystudoval obor Finance se zaměřením na kapitálové trhy, oceňování aktiv a finanční deriváty. Před studiem v Nizozemsku pracoval v Raiffeisenbank, a.s. Na oddělení Corporate Development, které se specializovalo na zlepšování interních procesů, projektový management a analytickou podporu obchodním útvarům a vyššímu managementu banky.

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 deponitářem 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 58,99 % pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 10 059 tis. Kč.

Společnost	IČO	Jistina v tis. Kč	Úroky v tis. Kč	Úroková sazba	Oceňovací rozdíl	Celkem v tis. Kč
ARTFIN COLLECTION s.r.o.	117 97 754	10 000	87	5 % p.a.	-28	10 059
Celkem		10 000	87		-28	10 059

Majetek Podfondu je dále tvořen majetkovou účastí v obchodní společnosti ve výši 6 089 tis. Kč (35,71 %):

tis. Kč	IČO	Podíl	Pořizovací cena	Příplatek mimo ZK	Oceňovací rozdíl	Hodnota k 31.3.2022
ARTFIN COLLECTION s.r.o.	117 97 754	100 %	10	4 500	1 579	6 089
Celkem			10	4 500	1 579	6 089

Další položku aktiv podfondu tvoří z 5,30 % peněžní prostředky na běžných účtech ve výši 903 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

Podfond vzhledem ke svému předmětu podnikání neřeší problémy ochrany životního prostředí a v Účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

V Účetním období nebyl v Podfondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

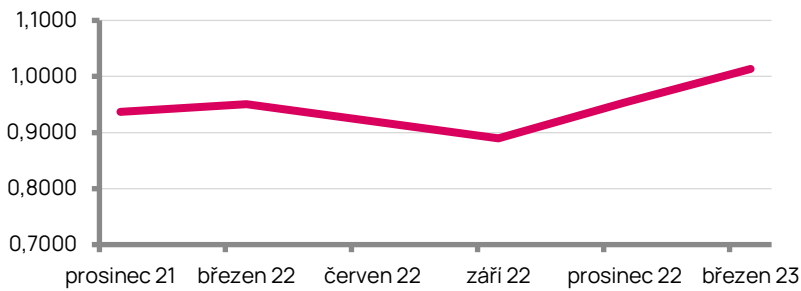
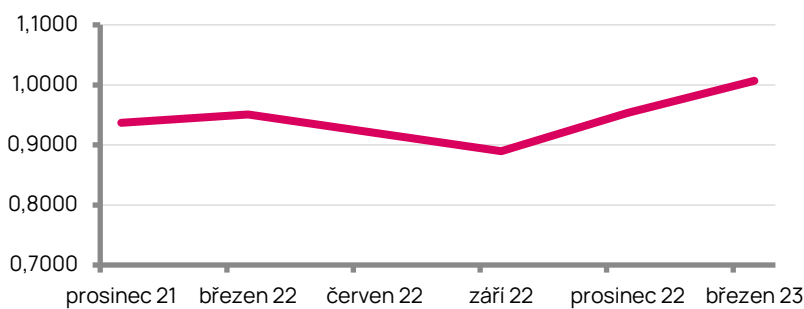
13. Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

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

14. Fondový kapitál Podfondu a vývoj hodnoty akcie

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

K datu:	31. 3. 2023	31. 12. 2021
Fondový kapitál třídy Z (Kč):	1 735 953	562 056
Počet emitovaných investičních akcií třída Z v Účetním období (ks)	1 124 100	600 000
Počet odkoupených investičních akcií třída Z v Účetním období (ks)	0	0
Počet vydaných investičních akcií třída Z ke konci Účetního období(ks)	1 124 100	600 000
Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída Z (Kč)	1,0068	0,9367

Vývoj kurzu investiční akcie třídy A**Vývoj kurzu investiční akcie třídy Z****15. Informace o podstatných změnách statutu Podfondu**

K 16.9.2022, 30.9.2022, 7.11.2022 a 7. 3. 2023 došlo ke změnám 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 5. 4. 2023 byl přijat nový statut 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. 2023

Účetní jednotka: HENRY IF,
podfond ARTEFIN

Sídlo: Pobřežní 620/3, PSČ
186 00 Praha 8

Předmět podnikání: činnost
investičního fondu
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní
závěrky: 26. 7. 2023

Rozvaha k 31. 3. 2023

tis. Kč	Poznámka	31. 3. 2023	31. 12. 2021	
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	903	1 750
	v tom: a) splatné na požádání		903	1 750
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	10 059	6 970
	v tom: b) ostatní pohledávky		10 059	6 970
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	6	6 089	2 365
Aktiva celkem			17 051	11 085

tis. Kč	Poznámka	31. 3. 2023	31. 12. 2021	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	7	2 035	219
Cizí zdroje celkem			2 035	219
12	Kapitálové fondy	8	14 600	11 600
14	Nerozdělený zisk z minulého období	9	-734	0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	10	1 150	-734
Čistá hodnota aktiv připadající akcionářům			15 016	10 866
Pasiva celkem			17 051	11 085

Podrozvahové položky k 31. 3. 2023

v tis. Kč	Poznámka	31. 3. 2023	31. 12. 2021	
Podrozvahová aktiva				
8	Hodnoty předané k obhospodařování	11	17 051	11 085
Podrozvahová pasiva				

Výkaz zisku a ztráty od 1. 1. 2022 do 31. 3. 2023

tis. Kč	Poznámka	Od 1. 1. 2022 do 31. 3. 2023	Od 17. 5. 2021 do 31. 12. 2021
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	2 798	-175
9 Správní náklady	13	-1 648	-559
b) ostatní správní náklady		-1 648	-559
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		1 150	-734
23 Daň z příjmů	14	0	0
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		1 150	-734

Přehled o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2022 do 31. 3. 2023

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ztráta	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 17.5.2021	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	-734	-734
Emise akcií	11 600	0	0	11 600
Zůstatek k 31.12.2021	11 600	0	-734	10 866
Zůstatek k 17.5.2021	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 31.12.2021	14 600	-734	1 150	15 016

Příloha účetní závěrky k 31.3.2023

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

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, 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, Pobřežní 620/3, 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. 1. 2022 do 31. 3. 2023
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:	13 103 712 ks kusových akcií (investiční akcie třídy A)
Forma:	zaknihovaný cenný papír na jméno
Akcie:	1 724 100 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

Pobřežní 620/3
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: Pobřežní 620/3, 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: středoškolské

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

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 2023. Běžné účetní období je od 1. 1. 2022 do 31. 3. 2023. Minulé účetní období je od 17.5.2021 do 31.12.2021.

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 držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. Zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu; nicméně informace o prodejích 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 nepřevede 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. 16A a 16B. 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. 1. 2022 do 31. 3. 2023 nezměnily.

4. Pohledávky za bankami a za družstevními záložkami

A. Pohledávky za bankami dle druhu

Tis. Kč	31. 3. 2023	31.12.2021
Běžné účty u bank	903	1750
Celkem	903	1750

B. Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Tis. Kč	31. 3. 2023	31.12.2021
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	903	1750
Čistá účetní hodnota	903	1750

Všechny pohledávky za bankami k 31. 3. 2023 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. 2023	31.12.2021
Poskytnuté úvěry	10 059	6 970
Celkem	10 059	6 970

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty k 31. 3. 2023 jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9.

Společnost	IČO	Jistina v tis. Kč	Úroky v tis. Kč	PRIBOR 3M + úroková sazba	Oceňovací rozdíl	Celkem v tis. Kč
ARTEFIN COLLECTION s.r.o.	117 97 754	10 000	87	5 % p.a.	-28	10 059
Celkem		10 000	87		-28	10 059

Ve sledovaném období došlo ke splacení poskytnutých zápůjček společnosti ARTEFIN COLLECTION s.r.o. (IČO: 117 97 754) ve výši 7 000 tis. Kč, 3 000 tis. Kč a 400 tis. Kč včetně naběhlého příslušenství. Splatnost zápůjček bylo k 31. 12. 2023.

Dne 6.3.2023 byla na základě Smlouvy o zápůjčce poskytnuta zápůjčka ve výši 30 000 tis. Kč. K datu Účetní závěrky bylo čerpáno 10 000 tis. Kč. S touto zápůjčkou je spojeno naběhlé příslušenství ve výši 87 tis. Kč. Splatnost je k 5.3.2024.

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			10 059	0

6. Účasti s rozhodujícím vlivem

tis. Kč	31. 3. 2023	31.12.2021
ARTEFIN COLLECTION s.r.o.	6 089	2 365
Celkem	6 089	2 365

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	Pořizovací cena	VH běžného účetního období
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	2 510	132
K 31.12.2021 (v tis. Kč)						
Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	10	2 500	100 %	2 365	2 510	-175

7. Ostatní pasiva

tis. Kč	31. 3. 2023	31.12.2021
Závazky z úpisu investičních akcií	1 800	0
Dohadné účty	235	219
Celkem	2 035	219

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. 2023 ze 13 103 712 ks investičních akcií třídy A (31. 12. 2021: 11 000 000 ks) a ze 1 724 100 ks investičních akcií třídy Z (31. 12. 2021: 600 000 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 akcií je vypočítána jako podíl výše čistých aktiv Podfondu (NAV) a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investičních akcií 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. 2023 byla ve výši 1,0134 Kč (31.12.2021: 0,9367 Kč).

Hodnota investiční akcie třídy Z Podfondu k 31. 3. 2023 byla ve výši 1,0068 Kč (31.12.2021: 0,9367 Kč).

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

v ks	Investiční akcie
Zůstatek k 17. 5. 2021	0
Vydané během roku 2021	11 000 000
Odkoupené během roku 2021	0
Zůstatek k 31. 12. 2021	11 000 000
Vydané během Účetního období	2 103 712
Odkoupené během Účetního období	0
Zůstatek k 31. 3. 2023	13 103 712

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

v ks	Investiční akcie
Zůstatek k 17. 5. 2021	0
Vydané během roku 2021	600 000
Odkoupené během roku 2021	0

Zůstatek k 31. 12. 2021	600 000
Vydané během Účetního období	1 124 100
Odkoupené během Účetního období	0
Zůstatek k 31. 3. 2023	1 724 100

9. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

Na účet neuhrazené ztráty z předchozích období byl na základě rozhodnutí nejvyššího orgánu účetní jednotky přeúčtována ztráta minulého účetního období ve výši -734 tis. Kč.

10. Zisk nebo ztráta za účetní období

Podfond za sledované účetní období dosáhl zisku ve výši 1 150 tis. Kč. Zisk ve výši 734 tis. Kč bude převeden na účet neuhrazené ztráty z předchozích období a zbytek ve výši 416 tis. Kč bude převeden na účet nerozdělený zisk z přechozích období.

11. Hodnoty předané k obhospodařování

Tis. Kč	31. 3. 2023	31.12.2021
Hodnoty předané k obhospodařování	17 051	11 085
Celkem	17 051	11 085

Podfond předal celý svůj majetek k obhospodařování společnosti AMISTA IS. Oproti předchozímu období se hodnoty předané k obhospodařování zvýšily o 5 966 tis. Kč.

12. Zisk nebo ztráta z finančních operací

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

tis. Kč	od 1. 1. 2022 do 31. 3. 2023	od 17. 5. 2021 do 31. 12. 2021
Zisk/ztráta z oceňovacích rozdílů	2 798	-175
Celkem	2 798	-175

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

B. Čistý zisk nebo ztráta z FVTPL nástrojů

tis. Kč	od 1. 1. 2022 do 31. 3. 2023	od 17. 5. 2021 do 31. 12. 2021
Úvěry a půjčky	1 074	-145
Majetkové účasti	1 724	-30
Celkem	2 798	-175

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.

13. Správní náklady

tis. Kč	od 1. 1. 2022 do 31. 3. 2023	od 17. 5. 2021 do 31. 12. 2021
Náklady na obhospodařování	251	164
Náklady na depozitáře	653	0
Náklady na audit	83	36
Náklady na administraci	553	204
Účetní a daňové poradenství	211	42
Náklady na odborného poradce	-110	110
Ostatní správní náklady	7	3
Celkem	1648	559

Podfond neměl ve sledovaném Účetním období žádné zaměstnance.

14. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

A. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	od 1. 1. 2022 do 31. 3. 2023	od 17. 5. 2021 do 31. 12. 2021
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	1150	-734
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	-1850	299
Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely	-700	-435
Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP	0	0
Snižovaný základ daně	-700	-435
Položky odečitatelné od základu daně podle § 20 odst. 8 ZDP	0	0
Upravený základ daně po zaokrouhlení	-700	-435
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0	0

Podfondu za sledované Účetní období nevznikla povinnost na splatnou daň z příjmů. Dosažený výsledek hospodaření se očistil o nedaňové náklady a výnosy, které převážně souvisely s přeceněním portfolia a upravil 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 31.3.2023 nevznikl odložený daňový závazek ani pohledávka.

15. Náklady a výnosy rozdělené podle geografické oblasti

Tis. Kč	31. 3. 2023	31. 12. 2021
Česká republika		
Zisk nebo ztráta z finančních operací	2 798	-175
Správní náklady	-1 648	-559

16. Transakce se spřízněnými osobami

Ve sledovaném období došlo k následujícím transakcím mezi spřízněnými osobami.

Tis. Kč	31. 3. 2023	31. 12. 2021
Pohledávky		
Poskytnuté úvěry ARTEFIN COLLECTION s.r.o.	10 059	7 000
Závazky		
Úplata za odborného poradce ARTEFIN CONSULTING s.r.o.	110	-110

Dne 8.3.2023 se odborný poradce ARTEFIN CONSULTING s.r.o. vzdal nároku na úplatu od založení podfondu do 31.3.2023.

Tis. Kč	31. 3. 2023	31. 12. 2021
Výnosy		
Úrokové výnosy ARTEFIN COLLECTION s.r.o.	947	124
Náklady		

17. 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 31.3.2023			
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	0	15 016	15 016

akcií			
Finanční závazky celkem	2 035	15 016	17 051

Tis. Kč	Povinně ve FVTPL.	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
K 31.12.2021			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1 750	0	1 750
Pohledávky za nebankovními subjekty	6 970	0	6 970
Účasti s rozhodujícím vlivem	2 365	0	2 365
Finanční aktiva celkem	11 085	0	11 085
K 31.12.2021			
Ostatní pasiva	219	0	219
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	0	10 866	10 866
Finanční závazky celkem	219	10 866	11 085

18. 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 rozříděna tak, aby bylo zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena rizika nejméně v oblastech rizik koncentrace, rizika nedostatečné likvidity, rizik protistran, tržních a operačních rizik.

▪ 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 Fondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Fond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Fondu, 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 Fondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší a v této souvislosti není sledováno a zajišťováno rozložení portfolia mezi oborové či geografické sektory či jiné agregované celky. Aktuální expozice vůči rizikům proto vyplývá z podnikatelského zaměření jednotlivých pozic, jak jsou tyto popsány a objemově prezentovány v kapitole Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem.

Expozice vůči tržnímu riziku je řízena, měřena a pravidelně vyhodnocována systémem limitů a kvartálními zátěžovými testy. S ohledem na typ a způsob ocenění podkladových aktiv a absenci relevantních podkladových statistických dat je nastavení limitního systému a zátěžových testů vyhodnocováno prostřednictvím modelových scénářů odvozených primárně od historického

chování relevantního trhu a projektováním možných budoucích vývoje metodou Monte Carlo. Metoda Monte Carlo je numerickou metodou založenou na vztahu mezi pravděpodobnostními charakteristikami různých náhodných procesů a veličinami, které jsou řešením studovaných úloh. V této souvislosti pak není možné poskytnout jiné kvantifikovatelné predikce sensitivity portfolia na možné výkyvy veličin jež ve svém makroekonomickém dopadu mohou nepřímo ovlivňovat hodnoty portfolia, než je sdělení o výsledcích provedených testů poskytnuté managementu fondu.

I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Fondu 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. 2023	Do	Od 3	Od 1	Nad	Bez	Celkem
tis. Kč	3 měs.	měs. do 1 roku	roku do 5 let	5 let	specifik.	
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	903	0	0	0	0	903
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	10 059	0	0	0	10 059
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	6 089	6 089
Celkem aktiva	903	10 059	0	0	6 089	17 051
Ostatní pasiva	2 035	0	0	0	0	2 035
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	0	0	0	0	15 016	15 016
Celkem pasiva	2 035	0	0	0	15 016	17 051
Gap	-1 132	10 059	0	0	-8 927	
Kumulativní gap	-1 132	8 927	8 927	8 927	0	

▪ **Riziko protistrany, úvěrové riziko**

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko primárně vzniká z úvěrů a půjček poskytnutých klientům nebo ostatním bankám nebo družstevním záložnám nebo z investic do dluhových cenných papírů.

Riziko protistran je ošetřeno vymezením povolených protistran pro obchody s finančními instrumenty a standardními mechanismy zajišťujícími téměř 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.

Úroková citlivost majetku a dluhů

k 31. 3. 2023 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	903	0	0	0	0	903
Pohledávky za nebankovními subjekty	10 059	0	0	0	0	10 059
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	6 089	0	6 089
Celkem aktiva	10 962	0	0	6 089	0	17 051
Ostatní pasiva	0	0	0	0	2 035	2 035
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	0	0	0	0	15 016	15 016
Celkem závazky	0	0	0	0	17 051	17 051
Gap	10 962	0	0	0	-17 051	
Kumulativní gap	10 962	10 962	10 962	17 051	0	

Maximální expozice podle sektorů

k 31. 3. 2023 tis. Kč	Finanční instituce	Nefinanční organizace	Domácnosti	Způsob zajištění
Aktiva				
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	903	0	0	není
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	10 059	0	podíl
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	6 089	0	není
Pasiva				
Ostatní pasiva	2 035	0	0	není
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	0	0	15 016	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. 2023	CZK	Celkem
tis. Kč		
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	903	903
Pohledávky za nebankovními subjekty	10 059	10 059
Účasti s rozhodujícím vlivem	6 089	6 089
Celkem aktiva	17 051	17 051
Ostatní pasiva	2 035	2 035
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	15 016	15 016
Celkem závazky	17 051	17 051
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. Podfond nevlastní žádná aktiva, která by byla přímo ovlivněna válečným konfliktem, v důsledku výše uvedeného však může docházet k nárůstu provozních nákladů

19. Reálná hodnota

Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované 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 kotovaná 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;
 - kótované 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 kótovaných 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. 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

tis. Kč k 31. 12. 2021	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	0	1 750	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	6 970
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	2 365
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní pasiva	0	219	0

Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V období od 1. 1. 2022 do 31. 3. 2023 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

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. U znehodnocených úvěrů se vychází ze současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků včetně očekávaných výnosů z případné realizace zajištění.

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

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3.

- **Akcie, podílové listy a ostatní podíly**

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

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).

- **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. 2023	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorova telné na trhu	Rozsah (vážený průměr) pro nepozorovatelno u vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Investice do majetkového	6 089 tis. Kč	Substanční metoda	Hodnota uměleckých	6 568-16 400 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila,

podílu (100 %) ARTEFIN COLLECTION		předmětů (12 240 tis. Kč)		kdyby se: hodnoty uměleckých předmětů zvýšily - diskontní míra zvýšila
		Diskontní míra	9,07 – 12,98 % (11,37 %)	
Investice do zápůjčky společnosti ARTEFIN COLLECTION	10 059 tis. Kč	Diskontace budoucích peněžních toků na současnou hodnotu	Diskontní míra	9,07 – 12,98 % (11,37 %) - diskontní míra snížila
				Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - diskontní míra snížila

Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Druh investice	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Investice do majetkového podílu (100 %) ARTEFIN COLLECTION	Zvýšení hodnoty uměleckých předmětů o 10 % by vedlo k růstu hodnoty o 26 % Zvýšení diskontní sazby o 1procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 1,4 %	Snížení hodnoty uměleckých předmětů o 10 % by vedlo k poklesu hodnoty o 26 % Snížení diskontní sazby o 1procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 1,4 %
Investice do zápůjčky společnosti ARTEFIN COLLECTION	Snížení diskontní sazby o 1procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 0,8 %	Zvýšení diskontní sazby o 1procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 0,8 %

20. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

Vliv pandemie COVID-19

Počet osob, u kterých bylo laboratorně prokázáno onemocnění COVID-19 se v České republice od počátku roku 2022 postupně snižoval. Zároveň také docházelo k rozvolňování a odstraňování restriktivních opatření nařízených vládou. Z důvodu zklidnění situace množství očkovaných v roce 2022 stagnovalo, přičemž aktuálně je naočkováno přibližně 7 mil. obyvatel České republiky.

Ostatní

Dozvuky pandemie COVID-19 a souvisejících ekonomických opatření, přijatých ze strany vlád, vedly v souvislosti s růstem cen energií, problémy v rámci dodavatelských řetězců a na trhu práce k výraznému nárůstu inflace. Česká národní banka se snaží od druhé poloviny roku 2021 inflaci mírnit pomocí postupného zvyšování úrokových sazeb, na konci sledovaného období tak 2T repo sazba činila 7,00 %.

V roce 2022 na trhu převládala spíše negativní nálada, kdy v horizontu jednoho roku např. americký trh reprezentovaný indexem S&P 500 poklesl přibližně o 19 %, Evropský index Euro Stoxx 50 pak o 12 %. Dalším faktorem působícím na ocenění aktiv je invaze vojsk Ruské Federace na Ukrajinu, která způsobila zhoršení mezinárodní politické situace.

Následné události

Mezi hlavní rizika i nadále patří geopolitické napětí mezi Ruskou federací a západními státy, vysoká inflace, rostoucí životní náklady spojené s poměrně razantně klesající spotřebitelskou poptávkou a zpomalením ekonomického růstu. S rokem 2023 je taktéž spojeno riziko hospodářské recese, a to jak v USA, tak v Evropě

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

21. Významné události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné významné události, které by měly vliv na sestavení účetní závěrky.

V Praze dne 26. 7. 2023

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 2023

HENRY IF, podfond ARTEFIN

Praha, červenec 2023



Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky: HENRY IF, podfond ARTEFIN
Sídlo: Pobřežní 620/3, 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. leden 2022 až 31. březen 2023
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. 2023, podrozvahových položek, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií za rok končící 31. 3. 2023 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podfondu **HENRY IF, podfond ARTEFIN** k 31. 3. 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období končící 31. 3. 2023 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 způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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



Odpovědnost 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 vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol vedením účetní jednotky.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem účetní jednotky relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti vedení účetní jednotky uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky vedením účetní jednotky a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost účetní jednotky nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Účetní jednotka ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.



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 26. července 2023



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