



Výroční zpráva

za období od 10. 9. 2019 do 30. 6. 2020

PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond





OBSAH

| | |
|--|-----|
| Čestné prohlášení | 2 |
| Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti a stavu majetku investičního fondu a majetkových účastí..... | 3 |
| Profil Podfondu a skupiny..... | 7 |
| Zpráva o vztazích | 13 |
| Účetní závěrka k 30. 06. 2020..... | 138 |
| Příloha účetní závěrky k 30. 6. 2020 | 22 |
| Zpráva auditora | 36 |



Pro účely výroční 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 | PORTIVA FONDY SICAV a.s., IČO: 084 11 930, se sídlem Moravské náměstí 1007/14, Brno, 602 00, Česká republika, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně pod sp. zn. B 8223 |
| Podfond | PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond, NID: 751 61 494 |
| Účetní období | Od 10. 9. 2019 do 30. 6. 2020 |
| 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 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 |
| Zákon o daních z příjmů | 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 |



Čestné prohlášení

Tato výroční zpráva, při vynaložení veškeré přiměřené péče, podle našeho nejlepšího vědomí, podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Podfondu a jeho skupiny za Účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření skupiny Fondu.

V Brně dne 15. 9. 2020



PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond

AMISTA investiční společnost, a.s.,

člen představenstva,

Ing. Petr Janoušek,

pověřený zmocněnec typu A





Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti a stavu majetku investičního fondu a majetkových účastí

| | |
|----------------------|---|
| Fond | PORTIVA FONDY SICAV a.s., IČO: 08411930, se sídlem Moravské náměstí 1007/14, Brno, 602 00, Česká republika, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně pod sp. zn. B 8223 |
| Podfond | PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond, NID: 751 61 494 |
| Účetní období | Od 10. 9. 2019 do 30. 6. 2020 |

1. ČINNOST PODFONDU A SKUPINY V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Podfond se v jeho prvním Účetním období zaměřil na aktivity směřující k hladkému rozjezdu činnosti Podfondu. V průběhu prosince roku 2019 nabyl podfond WATT&YIELD první investiční aktiva. Jedná se o podíly ve dvou větrných elektrárnách:

- 51 % ve společnosti VĚTRNÉ FARMY a.s.
- 99,9 % ve společnosti OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s.



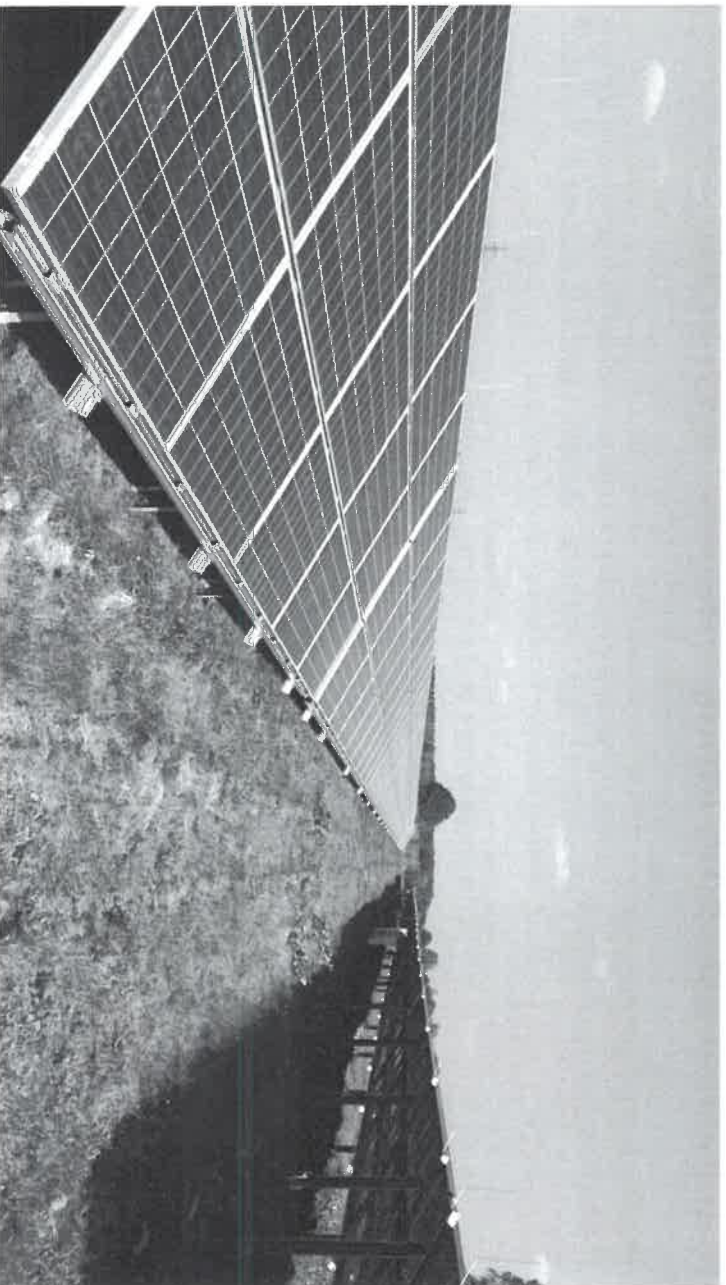
OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s.

Dále došlo k nabytí pohledávek za společností OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. Obě větrné elektrárny vykazují stabilní tvorbu zdrojů a disponují kombinovaným instalovaným výkonem 5 MW.

Během Účetního období byly dále dokončeny transakce nákupu 100% podílů ve dvou fotovoltaických elektrárnách:



- SOLARPARK delta a.s.
- SOLARPARK gama a.s.



SOLARPARK delta a.s.

Jedná se o dvě solární elektrárny postavené v letech 2009 a 2010, situované v jižních Čechách, v lokalitách s výbornými parametry slunečního osvětlení. Elektrárny jsou svou velikostí středního typu – s instalovaným výkonem 1,03 MWp u SOLARPARK gama, a.s., resp. 1,33 MWp u SOLARPARK delta a.s. Obě elektrárny vykazují dlouhodobě stabilní hodnoty výroby a trend mírně rostoucích tržeb, jenž je dán rostoucími hodnotami zeleného bonusu a stabilní účinností technologie. Podfond tak během svého prvního Účetního období začal naplňovat svou strategii zaměřenou na dlouhodobě udržitelné investice v segmentech obnovitelných zdrojů energie a “zelených” nemovitostí. Byly realizovány první investice a došlo k plánované diverzifikační akci v souladu s cílovou skladbou Podfondu. Souhrnná výše investic v Účetním období činila 234,1 mil. Kč.

1.1. HOSPODAŘENÍ PODFONDU A SKUPINY FONDŮ

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Podfondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období, která je ověřena externím auditorem. Zpráva auditora tvoří nedílnou součást 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 hospodářským výsledkem ve výši 2 602 tis. Kč před zdaněním. Zisk je tvořen zejména výnosy z dividend a úroky z poskytnutých úvěrů. Z hlediska nákladů největší položku tvořily především správní náklady.

Hospodaření společností, v nichž má Podfond majetkové účasti, tj. společnosti OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s., VĚTRNÉ FARMY a.s., SOLARPARK delta a.s., SOLARPARK gama a.s. skončilo v Účetním období celkovým hospodářským výsledkem po zdanění předběžně 18 905 tis. Kč.

1.2. STAV MAJETKU PODFONU A SKUPINY FONDU

Nárůst aktiv v prvním účetním období Podfondu byl zejména v majetkových účastech v obchodních společnostech v hodnotě 227 554 tis. Kč a dále v peněžních prostředcích na bankovních účtech ve výši 9 783 tis. Kč. a poskytnutých půjčkách ve výši 20 136 tis. Kč.

Portfolio Podfondu je financováno z 98 % vlastními zdroji, a to zejména kapitálovými fondy (z 92 %). Z 1,9 % je majetek Podfondu kryt cizími zdroji krátkodobými (zejména ostatními pasivy ve formě dohadných účtů na poplatky).

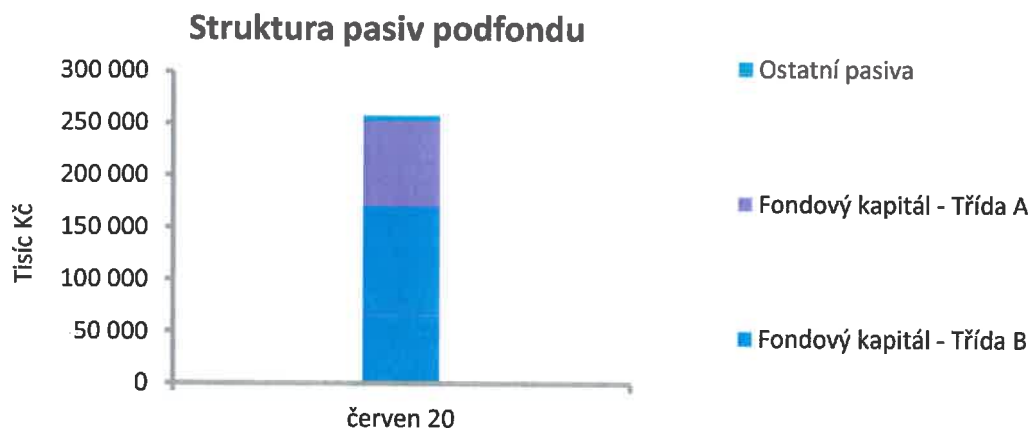
AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 257 826 tis. Kč. Ta jsou tvořena především majetkovými účastmi na obchodních společnostech ve výši 227 554 tis. Kč, poskytnutými úvěry ve výši 20 136 tis. Kč., vklady na bankovních účtech ve výši 9 783 tis. Kč a ostatními aktivy tvořenými pohledávkou z titulu výplaty dividend ve výši 217 tis. Kč a náklady příštích období ve formě depozitářských služeb.



PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 257 826 tis. Kč jsou tvořena zejména vlastním kapitálem Podfondu ve výši 252 920 tis. Kč (příčemž hospodářský výsledek běžného období činí 2 602 tis. Kč, kapitálové fondy 238 286 tis. Kč a oceňovací rozdíl 12 032 tis. Kč) a dále ostatními pasivy v celkové výši 4 906 tis. Kč, které jsou tvořeny dohadnými položkami na poplatky, odloženým daňovým závazkem a závazky k dodavatelům.





2. VÝHLED NA NÁSLEDUJÍCÍ OBDOBÍ

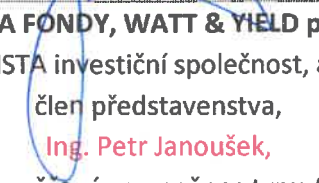
V následujícím účetním období bude Podfond pokračovat v naplňování své strategie investic do obnovitelných zdrojů elektrické energie a „zelených“ komerčních nemovitostí. Bude intenzivně probíhat vyhledávání a vyhodnocování nových investičních příležitostí. V plánu je počítáno s realizací dvou dalších investic. Nicméně finální rozhodnutí bude závislé na typu, velikosti a ceně konkrétních investičních příležitostí, které Podfond identifikuje.

COVID-19

Hlavním tématem, které silně rezonovalo v médiích i v ekonomice během druhého kvartálu roku 2020 byl COVID-19. Vlády ve snaze zpomalit šíření viru zavedly restriktivní opatření, která se přímo nebo nepřímo dotkla života každého z nás. Některé sektory ekonomiky byly z nařízení úplně zavřeny, většina ostatních doplácela na pokles poptávky.

Náš Podfond si v tomto nelehkém období vedl nadmíru dobře. Potvrzuje se, že zaměření na obnovitelné zdroje energie, jako stabilní generátory výnosu nezávislé na ekonomické fázi, je správné. Přestože dochází v souvislosti s dopady COVID-19 k nárůstu zadlužení ČR a vláda hledá politickou podporu (a zdroje) pro dostavbu jaderné elektrárny Dukovany, situace v oblasti obnovitelných zdrojů je stabilizovaná a segment se nadále těší důvěře investorů i bank. V rámci balíčku Evropské komise na podporu obnovy evropských ekonomik po COVID-19 zůstává zelená transformace a klimatická neutralita jedním z hlavních cílů, kam budou směřovat navýšené prostředky ze strany Evropské unie.

V Praze dne 15. 9. 2020



PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond
AMISTA investiční společnost, a.s.,
člen představenstva,
Ing. Petr Janoušek,
pověřený zmocněnec typu A



Profil Podfondu a skupiny

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODFONDU

Název:

PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond

Identifikační údaje:

NID: 75161494
LEI: 315700OZWUD9BTIRDY91

Sídlo:

Ulice: Moravské náměstí 1007/14
Obec: Brno
PSČ: 602 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 N 262/2019 NZ 297/2019 ze dne 21. 6. 2019 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Brně pod sp. zn. B 8223 dne 14. 8. 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: 226 233 110. Webové stránky Podfondu jsou www.amista.cz/wattyp

Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou dne 4. 9. 2019 rozhodnutím představenstva Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen dozorčí radou Fondu. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 10. 9. 2019.

Akcie:

Akcie: 78 977 067 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
(investiční akcie **třídy A**)

Akcie: 159 293 170 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
(investiční akcie **třídy B**)

Čistý obchodní majetek: 252 920 tis. Kč



Orgány Podfondu

| | | |
|----------------------------|--|--|
| Představenstvo | AMISTA investiční společnost, a.s. IČO: 274 37 558 Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00 | (od 14. 8. 2019) |
| Zastoupení právnické osoby | Ing. Petr Janoušek , pověřený zmocněnec typu A Ing. Ondřej Horák , pověřený zmocněnec typu A Mgr. Pavel Bareš , pověřený zmocněnec typu A | (od 14. 8. 2019) (od 14. 8. 2019) (od 14. 8. 2019) |

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. Představenstvo mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo má jediného člena.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

| | | |
|-------------------------------|--|------------------|
| Předseda dozorčí rady: | Ing. IVA ŠŤASTNÁ narozen: 13. dubna 1970 vzdělání: vysokoškolské | (od 14. 8. 2019) |
| Člen dozorčí rady: | Mgr. ROSTISLAV ANDRLÍK narozen: 20. května 1992 vzdělání: vysokoškolské | (od 14. 8. 2019) |
| Člen dozorčí rady: | Mgr. PAVEL SVOREŇ narozen: 17. ledna 1990 vzdělání: vysokoškolské | (od 14. 8. 2019) |

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.

3. ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ V ÚČETNÍM OBDOBÍ OBHOSPODAŘOVALA PODFOND

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Fond 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

Tomáš Bortl

narozen: 1979

vzdělání: Střední škola obchodní, obor Vnitřní obchod

Před příchodem do AMISTA IS pracoval na pozici Privátního bankéře ve společnosti Privatbanka, a.s. z investiční skupiny PENTA, ve správě měl významné privátní klienty a zaměřoval se výhradně na investiční poradenství. Předtím sbíral zkušenosti mimo jiné ve společnosti STARTEEPO Group na pozici Business analytika a v České spořitelně na pozici Premier bankéře.

Portfolio manažer

Štěpán Chvojka

narozen: 1974

vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

Před příchodem do AMISTA IS pracoval na pozici Privátního bankéře v Oberbank, kde se staral o úvěrová a investiční portfolio významných klientů banky. Předtím pracoval v ČSOB jako Privátní bankéř.



Portfolio manažer

Ing. Radek Hub

narozen: 1984

vzdělání: Univerzita Hradec Králové, Informační management

Před příchodem do AMISTA IS pracoval pět let na pozici privátního bankéře ve společnosti Sberbank CZ, a.s., mající ve správě top affluent klientelu se zaměřením primárně na investiční poradenství, oblast kapitálového trhu a financování. Předtím sbíral praktické zkušenosti mimo jiné v České spořitelně, a.s., na pozici investiční specialista pro affluent klientelu, a u obchodníka s cennými papíry, společnosti BH Securities, a.s.

4. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI PODFONDU

Obchodní firma: Komerční banka, a. s. (od 30. 9. 209)
Sídlo: Na příkopě 33/969, Praha 1, PSČ 114 07
IČO: 453 17 054

5. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

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

6. ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ BYLY DEPOZITÁŘEM POVĚŘENY ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU PODFONDU, POKUD JE U TĚCHTO OSOB ULOŽENO NEBO TĚMITO OSOBAMI JINAK OPATROVÁNO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU PODFONDU

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

7. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM PODFONDU PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM FONDU

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

Fond nevyplatil z majetku Podfonde v Účetním období obhospodařovateli žádné odměny za zhodnocení kapitálu.

8. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM PODFONDU PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM FONDU S PODSTATNÝM VLIVEM NA RIZIKOVÝ PROFIL PODFONDU

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem z majetku Podfonde v Účetním období vyplaceny.

9. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU PODFONDU

Majetek Podfonde ke Dni ocenění je tvořen majetkovými účastmi v obchodních společnostech v reálné hodnotě ve výši 227 554 tis. Kč (pořizovací cena: 214 312 tis. Kč), peněžními prostředky na běžných účtech ve výši 9 783 tis. Kč, poskytnutými půjčkami ve výši 20 136 tis. Kč, pohledávkami z výplaty dividend ve výši 217 tis. Kč a náklady příštích období ve výši 136 tis. Kč z titulu depozitářských služeb.



10. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

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

11. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAŽÍCH

Podfond jako účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu neřeší problémy ochrany životního prostředí a v Účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

Jelikož je Podfond účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu, nebyl v Podfondu v Účetním období zaměstnán žádný zaměstnanec.

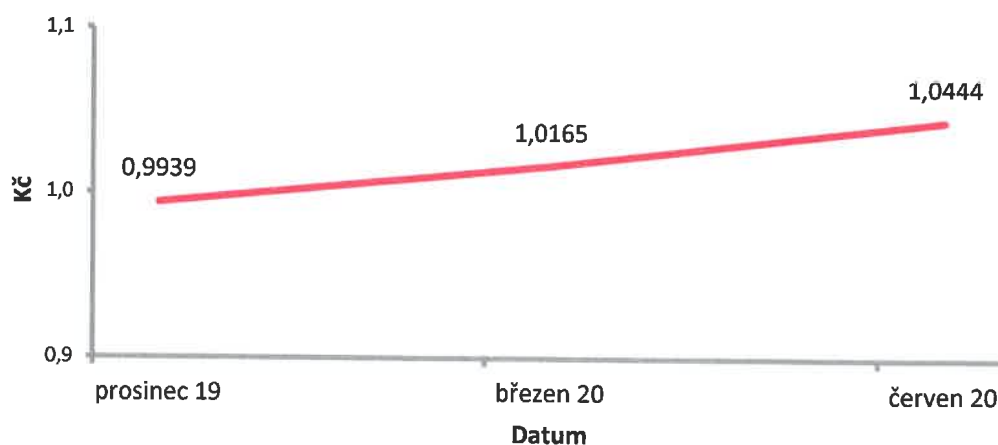
12. INFORMACE O Pobočce NEBO Jiné Části Obchodního Závodu v Zahraničí

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

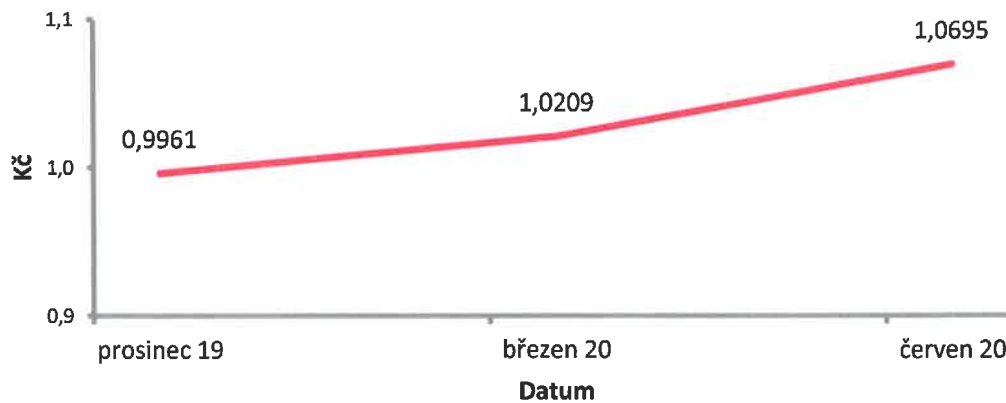
13. FONDOVÝ KAPITÁL Podfondu A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

| | |
|---|--------------------|
| K datu: | 30. 6. 2020 |
| Fondový kapitál Podfondu (Kč): | 252 920 452 |
| Počet emitovaných investičních akcií v oběhu ke konci Účetního období: | 238 270 237 |
| Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks): | 238 270 237 |
| Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období: | 0 |
| Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii A (Kč): | 1,0444 |
| Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii B (Kč): | 1,0695 |

Fondový kapitál na jednu investiční akcii A



Fondový kapitál na jednu investiční akcii B



14. INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU PODFONDU

V průběhu Účetního období nedošlo k žádným podstatným změnám statutu Podfondu.

15. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Podfond v Účetním období neovlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

16. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční zprávy došlo k zpětnému odkupu akcií ve výši 8 232 tis. Kč.

17. KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

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

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. 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.

Zpráva o vztazích

| | |
|----------------------|--|
| Fond | PORTIVA FONDY SICAV a.s., IČO: 08411930, se sídlem Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 7908 |
| Účetní období | Období od 14. 8. 2019 do 30. 6. 2020 |

1. ÚVOD

Tuto zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „**Propojené osoby**“) za Účetní období vypracoval statutární orgán Fondu v souladu s ust. § 82 ZOK.

2. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Ovládaná osoba

Název:

Obchodní firma: PORTIVA FONDY SICAV a.s.

Sídlo:

Ulice: Moravské náměstí 1007/14

Obec: Veveří, Brno

PSČ: 602 00

IČO: 084 11 930

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 8223

Ovládající osoba

Jméno: Ing. IVA ŠŤASTNÁ

Bydliště:

Ulice: Čápkova 45/42

Obec: Brno

PSČ: 602 00

Dat. nar.: 13. dubna 1970

(společně dále jen „**ovládající osoba**“)

Výše uvedená osoba byla po celé Účetní období ovládající osobou, která vykonávala nepřímý rozhodující vliv na řízení ovládané osoby, prostřednictvím společnosti PORTIVA a.s. jakožto její 100% akcionář, když podíl PORTIVA a.s. činil 100 % zapisovaného základního kapitálu a hlasovacích práv ovládané osoby.



Osoby ovládané ovládanou osobou

| Název společnosti | IČO | Sídlo | Podíl |
|---------------------------|------------|---|---------|
| SOLARPARK delta a.s. | 291 85 076 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 100,00% |
| SOLARPARK gama a.s. | 283 49 806 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 100,00% |
| OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. | 276 80 363 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 99,92% |
| VĚTRNÉ FARMY a.s. | 269 49 865 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 51,00% |

Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou

| Název společnosti | IČO | Sídlo | Podíl |
|---|------------|---|---|
| PORTIVA a.s. | 072 297 71 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 100% |
| ELDACO a.s. | 634 76 860 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 100% (prostřednictvím PORTIVA a.s.) |
| PORTIVA Advisory s.r.o. | 269 18 013 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 95% (prostřednictvím PORTIVA a.s.) |
| PORTIVA Private Equity a.s. | 067 67 541 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 90% (prostřednictvím PORTIVA a.s.) |
| PORTIVA Real Estate a.s. | 066 37 965 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 90% (prostřednictvím PORTIVA a.s.) |
| WIND FINANCE a.s. | 276 72 387 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 100% (prostřednictvím ELDACO |
| VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s. | 269 72 158 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 85,83% (prostřednictvím ELDACO |
| SOLARPARK beta a.s. | 283 44 421 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 53% (prostřednictvím ELDACO a.s.) |
| VYSOČINA WIND a.s. | 269 72 107 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 50,67% (prostřednictvím ELDACO |
| SOLAR PROJEKT LIBNÍČ s.r.o. | 281 13 098 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 | 50% (prostřednictvím ELDACO a.s.) |
| Argyle investiční zprostředkovatel a.s. | 031 75 545 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 | 100% (prostřednictvím PORTIVA Advisory s.r.o.) |
| GIOPP, s.r.o. | 075 70 619 | Budějovická 1550/15a, Michle, 140 00 Praha 4 | 50% (prostřednictvím PORTIVA Private Equity a.s.) |
| RIDG Holding s.r.o. | 074 49 577 | Budějovická 1550/15a, Michle, 140 00 Praha 4 | 66% (prostřednictvím GIOPP, s.r.o.) |
| VIPAP VIDEM KRŠKO d.d. | 59 71 101 | Tovarniška ulica 18, 8270 KRŠKO | 100% (prostřednictvím RIDG Holding s.r.o.) |
| Vipap Vetriebs und Handels GmbH | 33 36 45 | Josef Huber-Straße 6 2620 Ternitz | 100% (prostřednictvím VIPAP VIDEM KRŠKO d.d.) |
| LEVAS Krško d.o.o. | 54 983 25 | Tovarniška ulica 18, 8270 KRŠKO | 100% (prostřednictvím VIPAP VIDEM KRŠKO d.d.) |
| EAG SE | 291 26 169 | Platněřská 88/9, Staré Město, 110 00 Praha | 50% (prostřednictvím PORTIVA Private Equity a.s.) |
| Carvago Holding a.s. | 076 41 109 | Platněřská 88/9, Staré Město, 110 00 Praha | 100% (prostřednictvím EAG SE) |
| Teas SPV, s.r.o. | 060 71 872 | Platněřská 88/9, Staré Město, 110 00 Praha | 100% (prostřednictvím EAG SE) |
| Carvago SPV s.r.o. | 084 43 301 | Platněřská 88/9, Staré Město, 110 00 Praha 1 | 100% (prostřednictvím EAG SE) |
| EAG Advisors s.r.o. | 078 33 156 | Platněřská 88/9, Staré Město, 110 00 Praha 1 | 100% (prostřednictvím EAG SE) |





| | | | |
|-----------------------------------|------------|--|---|
| PORTIVA Automotive Finance s.r.o. | 089 01 155 | Platněřská 88/9, Staré Město, 110 00 Praha 1 | 100% (prostřednictvím EAG SE) |
| Carvago s.r.o. | 076 73 507 | Platněřská 88/9, Staré Město, 110 00 Praha 1 | 100% (prostřednictvím Carvago Holding a.s.) |
| Carvago Trading s.r.o. | 078 82 017 | Platněřská 88/9, Staré Město, 110 00 Praha 1 | 100% (prostřednictvím Carvago Holding a.s.) |
| TEAS, spol. s.r.o. | 489 06 565 | Platněřská 88/9, Staré Město, 110 00 Praha 1 | 100% (prostřednictvím TEAS SPV, s.r.o.) |
| Teas Slovakia spol. s r. o. | 438 94 160 | Pod Juhom 6477 911 01 Trenčín | 100% (prostřednictvím TEAS, spol. s.r.o.) |
| CD Cloud s r.o. | 056 87 756 | Víta Nejedlého 1161/1b, Slezské Předměstí, 500 03 Hradec Králové | 51% (prostřednictvím TEAS, spol. s.r.o.) |
| AUTOSOFT Company s.r.o. | 082 88 976 | Platněřská 88/9, Staré Město, 110 00 Praha 1 | 86% (prostřednictvím CARVAGO ...) |
| MARRETIM s.r.o. | 269 34 396 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 100% (prostřednictvím PORTIVA Real Estate a.s.) |
| EMUJ a.s. | 031 03 692 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 100% (prostřednictvím PORTIVA Real Estate a.s.) |
| Projekt MERKUR s.r.o. | 086 77 620 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 84% (prostřednictvím PORTIVA Real Estate a.s.) |
| NC Ivančice, s.r.o. | 292 98 890 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 50% (prostřednictvím Projekt MERKUR s.r.o.) |
| Projekt VENUŠE s.r.o. | 092 14 445 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 80% (prostřednictvím PORTIVA Real Estate a.s.) |

Ovládající osoba v Účetním období vykonávala nepřímý rozhodující vliv na řízení společnosti výše uvedených společností, a to prostřednictvím společnosti PORTIVA, a.s. jež v rozhodném období vlastnila 100 % akcií.

3. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY V RÁMCI PODNIKATELSKÉHO SESKUPENÍ

Ovládaná osoba je jednou z dceřiných obchodních společností ovládající osoby, která se zaměřuje především na podnikání v energetice, realitách a private equity. Ovládaná osoba spravuje svůj vlastní majetek, mj. za pomoci některých dalších osob ovládaných stejnou ovládající osobou.

4. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Ovládající osoba užívá standardní způsoby a prostředky ovládnání, tj. ovládnání skrze majetkový podíl na ovládané osobě, čímž přímo uplatňuje rozhodující vliv na ovládanou osobu.

5. PŘEHLED JEDNÁNÍ UČINĚNÝCH V ÚČETNÍM OBDOBÍ NA POPUD NEBO V ZÁJMU OSTATNÍCH PROPOJENÝCH OSOB

V Účetním období nebylo učiněno žádné jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, které by se týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.



6. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

V Účetním období byly mezi ovládající osobou a osobou ovládanou, případně mezi osobou ovládanou a osobou ovládanou stejnou ovládající osobou uzavřeny následující smlouvy:

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou:

Smlouvy uzavřené v Účetním období

- V Účetním období nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou.

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích

- Účetní období je prvním účetním obdobím Ovládané osoby

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami

Smlouvy uzavřené v Účetním období

- 2019-08-14 – Smlouva o výkonu funkce – AMISTA IS – FOND
- 2019-08-14_Smlouva o právech a povinnostech při vedení účetnictví a o úhradě úplaty za vedení účetnictví AMISTA IS – FOND
- 2019-08-14_Smlouva o administraci – AMISTA IS – FOND
- 2019-08-14_Smlouva o odborné pomoci při obhospodařování investičního fondu FOND – PORTIVA Advisory s.r.o. – AMISTA IS
- 2020-03-19_Sml. o nabízení investic do IF AMISTA IS - FOND
- 2019-11-28 – Smlouva o postoupení pohledávek za společností OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK – ELDACO a.s – FOND
- 2019-11-28 – Smlouva o převodu akcií společnosti OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK – ELDACO a.s – FOND
- 2019-11-28 – Smlouva o převodu akcií společnosti VĚTRNÉ FARMY a.s. - ELDACO a.s – FOND
- 2020-03-19 – Smlouva o převodu akcií společnosti SOLARPARK delta a.s. – ELDACO a.s – FOND
- 2020-03-19 – Smlouva o převodu akcií společnosti SOLARPARK gama a.s. – ELDACO a.s - FOND

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích

- Účetní období je prvním účetním obdobím Ovládané osoby

Z žádné ze smluv uzavřených a platných mezi Propojenými osobami, jak jsou uvedeny výše, nevznikla ovládané osobě žádná újma.

7. POSOUZENÍ TOHO, ZDA VZNIKLA OVLÁDANÉ OSOBĚ ÚJMA A POSOUZENÍ JEJÍHO VYROVNÁNÍ

S ohledem na právní vztahy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních jednání či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých ovládanou osobou v Účetním období v zájmu nebo na popud jednotlivých Propojených osob nevznikla Ovládané osobě žádná újma. Z tohoto důvodu nedochází ani k posouzení jejího vyrovnání.



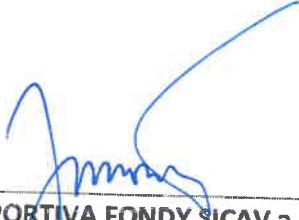
8. ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD PLYNOUCÍCH ZE VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Ovládaná osoba nemá žádné výhody ani nevýhody, které by vyplývaly z výše uvedených vztahů mezi Propojenými osobami. Vztahy jsou uzavřeny za stejných podmínek jako s jinými osobami, pro žádnou stranu neznamenaají neoprávněnou výhodu či nevýhodu a pro ovládanou osobu z těchto vztahů neplynou žádná rizika.

9. PROHLÁŠENÍ

Statutární orgán Fondu prohlašuje, že údaje uvedené v této zprávě jsou úplné, průkazné a správné.

V Brně dne 15. 9. 2020



PORTIVA FONDY SICAV a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.
člen představenstva,
Ing. Petr Janoušek,
pověřený zmocněnec typu A

Účetní závěrka k 30. 06. 2020

Účetní jednotka: *PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond*

Sídlo: *Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00*

Předmět podnikání: *činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů*

Okamžik sestavení účetní závěrky: *15. 9. 2020*

ROZVAHA k 30. 6. 2020

| tis. Kč | Poznámka | 30. 6. 2020 |
|-------------------------------|---|----------------|
| AKTIVA | | |
| 3 | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami v tom: a) splatné na požádání | 9 783 |
| 4 | Pohledávky za nebankovními subjekty b) ostatní pohledávky | 20 136 |
| 8 | Účasti s rozhodujícím vlivem | 227 554 |
| 11 | Ostatní aktiva | 217 |
| 13 | Náklady a příjmy příštích období | 136 |
| Aktiva celkem | | 257 826 |
| PASIVA | | |
| 4 | Ostatní pasiva | 4 906 |
| Cizí zdroje celkem | | 4 906 |
| 12 | Kapitálové fondy | 238 286 |
| 13 | Oceňovací rozdíly z toho: a) majetku a závazků | 12 032 |
| 15 | Zisk nebo ztráta za účetní období | 2 602 |
| Vlastní kapitál celkem | | 252 920 |
| Pasiva celkem | | 257 826 |



PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

k 30.6. 2020

| v tis. Kč | | Poznámka | 30. 6. 2020 |
|------------------|-----------------------------------|-----------------|--------------------|
| | Podrozvahová aktiva | | |
| 8 | Hodnoty předané k obhospodařování | 13 | 257 826 |
| | Podrozvahová pasiva | | |
| | Pasivní spojovací účet | | 257 826 |



VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

od 10. 9. 2019 do 30. 6. 2019

| tis. Kč | | Poznámka | od 10. 9. 2019 do 30. 6. 2020 |
|---------|--|----------|----------------------------------|
| 1 | Výnosy z úroků a podobné výnosy | 14 | 495 |
| 3 | Výnosy z akcií a podílů | 15 | 5 830 |
| | V tom b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem | | 5 830 |
| 5 | Náklady na poplatky a provize | 16 | -6 |
| 8 | Ostatní provozní náklady | 17 | -72 |
| 9 | Správní náklady | 18 | -3 646 |
| | b) ostatní správní náklady | | -3 646 |
| 19 | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | 12 | 2 602 |
| 23 | Daň z příjmů | 19 | 0 |
| 24 | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | | 2 602 |



PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

za období od 10. 9. 2019 do 30. 6. 2020

| v tis. Kč | Základní kapitál | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezervní fondy | Kapitálové fondy | Oceňovací rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem |
|------------------------------------|------------------|---------------|-------------|----------------|------------------|-------------------|---------------|---------|
| Zůstatek k 10. 9. 2019 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kurzové rozdíly a oceňovací | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12 032 | 0 | 12 032 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 602 | 2 602 |
| Emise akcií | 0 | 238 286 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 238 286 |
| Zůstatek k 30. 6. 2020 | 0 | 238 286 | 0 | 0 | 0 | 12 032 | 2 602 | 252 920 |



Příloha účetní závěrky k 30. 6. 2020

Pro účely výroční 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 | PORTIVA FONDY investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 08411930, se sídlem Moravské náměstí 1007/14, PSČ 602 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně pod sp. zn. B 8223 |
| Podfond | WATT & YIELD podfond, NID: 751 61 494 |
| Účetní období | Období od 10. 9. 2019 do 30. 6. 2020 |

Pro účely výroční 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 |

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

PORTIVA FONDY, WATT & YIELD (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění PORTIVA FONDY SICAV, a.s., IČO: 084 11 930, 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 dne 4. 9. 2019 rozhodnutím představenstva investičního fondu kvalifikovaných investorů PORTIVA FONDY SICAV a.s. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dne 10. 9. 2019. Byl založen na dobu neurčitou.

Údaje o cenných papírech Podfondu

| | |
|-------------------------|-------------------------------------|
| Akcie třídy A (růstové) | 78 977 067 kusů investičních akcií |
| Akcie třídy B (růstové) | 159 293 170 kusů investičních akcií |
| Forma | zaknihovaný cenný papír na jméno |

Předmět podnikání Podfondu

Činnost investičního Podfondu kvalifikovaných investorů podle ZISIF je vykonávána na základě rozhodnutí České národní banky č. j. 2019/097025/CNB/570 ze dne 11. 9. 2019, které nabylo právní moci dne 10. 9. 2019.

Sídlo Podfondu

Moravské náměstí 1007/14
Brno
PSČ 602 00
Česká republika

Identifikační údaje:

NID: 751 61 494

Statutární orgány Fondu

PORTIVA FONDY, WATT & YEILD podfond je bez právní osobnosti. Statutární orgán Podfondu je vykonáván statutárním orgánem Fondu PORTIVA FONDY SICAV a.s., jímž je právnická osoba oprávněna obhospodařovat tento investiční Podfond. Samotný Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněna obhospodařovat a administrovat tento investiční fond. Touto osobou je společnost AMISTA investiční společnost, a.s.

| | | |
|------------------------------------|--|--|
| Představenstvo: | AMISTA investiční společnost, a.s. IČO: 274 37 558 Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00 člen představenstva | (od 14. 8. 2019) |
| Zastoupení právnické osoby: | Ing. Petr Janoušek, pověřený zmocněnec typu A Ing. Ondřej Horák, pověřený zmocněnec typu A Mgr. Pavel Bareš, pověřený zmocněnec typu A | (od 14. 8. 2019) (od 14. 8. 2019) (od 14. 8. 2019) |





Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady: Ing. IVA ŠŤASTNÁ, dat. nar. 13. dubna 1970 (od 14. 8. 2019)
Čápkova 45/42, Veveří, 602 00 Brno

Člen dozorčí rady: Mgr. ROSTISLAV ANDRLÍK, dat. nar. 20. května 1992 (od 14. 8. 2019)
Střední 397/13, Ponava, 602 00 Brno

Člen dozorčí rady: Mgr. PAVEL SVOREŇ, dat. nar. 17. ledna 1990 (od 14. 8. 2019)
Zdráhalova 957/36, Černá Pole, 613 00 Brno

Změny v obchodním rejstříku

Samotný Podfond není zapsán v obchodním rejstříku. V obchodním rejstříku je zapsán pouze Fond PORTIVA FONDY SICAV, a.s.

Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu

Akcie Podfondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Podfondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic do cenných papírů ETF. Podfond se řídí svým statutem.

Informace k účetní závěrce

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se Zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech nepřetržitého trvání účetní jednotky, časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato Účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. 11. 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Podfond není subjektem veřejného zájmu podle § 1a Zákona o účetnictví, zároveň je kategorizován podle § 1b, odst. 2 Zákona o účetnictví jako malá účetní jednotka a malá skupina účetních jednotek (dle § 1c Zákona o účetnictví), která nemá povinnost sestavovat účetní závěrku metodou konsolidace, a proto je účetní závěrka nekonsolidovaná a sestavena za Účetní období.

2 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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 zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

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





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

B. Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty jsou při vzniku oceňovány jmenovitou hodnotou; při nabytí za úplatu nebo vkladem pak pořizovací cenou.

K datu účetní závěrky jsou pohledávky za bankami a nebankovními subjekty vykázány v reálné hodnotě.

Následné stanovení reálné hodnoty pohledávek vychází primárně z hodnoty stanovené znaleckým posudkem.

C. Investice do majetkových účastí ve společnostech s rozhodujícím vlivem

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

Majetkovou účastí s rozhodujícím vlivem je investice v dceřiné společnosti, kdy Fond přímo nebo nepřímo vlastní více než 50 % hlasovacích práv nebo je schopna vykonávat nad společností kontrolu jiným způsobem. Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem jsou oceněny reálnou hodnotou. Ocenění je prováděno ve smyslu zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a tím vyhovuje pojetí ceny obvyklé.

Reálná hodnota investic do majetkových účastí ve společnostech s rozhodujícím vlivem je v souladu se ZISIF stanovena podle IFRS 13, který reálnou hodnotu definuje jako cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

V případě trvalého snížení hodnoty účastí ve společnosti je snížení včetně přepočtu cizích měn vykázáno ve výkazu zisku a ztráty Fondu na řádku Zisk nebo ztráta z finančních operací.

D. Odpisování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

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

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

E. Ostatní aktiva

Pohledávky vytvořené Podfondem jsou při prvotním ocenění oceněny nominální hodnotou včetně transakčních nákladů. K datu účetní závěrky jsou vykázány v reálné hodnotě.

F. Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akuálním principu. Výnosové úroky zahrnují zejména přijaté úroky z poskytnutých krátkodobých úvěrů a krátkodobých vkladů na peněžním trhu, dále časové rozlišení diskontu a prémie ze všech nástrojů s pevným výnosem.

G. Přepočet cizí měny

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 Účetní závěrky. 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“.



H. Zdanění

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

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

I. 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:

- a) strana
 - i) ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky);
 - ii) má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo
 - iii) spoluovládá takovouto účetní jednotku;
- b) strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;
- c) strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;
- d) strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;
- e) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);
- f) strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spoluovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivec patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednotlivec.

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

3 ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané Fondem se v období od 10. 9. 2019 do 30. 6. 2020 nezměnily.

4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A ZA DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

| tis. Kč | 30. 6. 2020 |
|----------------------------|--------------|
| Zůstatky na běžných účtech | 9 783 |
| Celkem | 9 783 |

Podfond má běžný účet vedený v české měně se zůstatkem k 30. 6. 2020 ve výši 9 783 tis. Kč.



5 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

| tis. Kč | 30. 6. 2020 |
|---|---------------|
| Poskytnuté úvěry – jistiny – půjčka Občanský větrný park Eldaco | 19 212 |
| Poskytnuté úvěry – jistiny – půjčka Občanský větrný park Florová | 526 |
| Poskytnuté úvěry – naběhlé příslušenství – Občanský větrný park Eldaco | 387 |
| Poskytnuté úvěry – naběhlé příslušenství – Občanský větrný park Florová | 11 |
| Celkem | 20 136 |

| tis. Kč | Výše úvěru jmenovitá hodnota | Příslušenství | Reálná hodnota půjčky vč. příslušenství |
|------------------------------------|---------------------------------|---------------|--|
| půjčka Občanský větrný park Eldaco | 19 736 | 387 | 19 599 |
| Občanský větrný park Florová | 550 | 11 | 537 |
| Celkem k 30. 6. 2020 | 20 286 | 398 | 22 471 |

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 |
|---|-------------|------------------|-----------|---------------|
| Poskytnuté úvěry – jistiny – půjčka Občanský větrný park Eldaco | | | | 19 212 |
| Poskytnuté úvěry – jistiny – půjčka Občanský větrný park Florová | | | | 526 |
| Poskytnuté úvěry – naběhlé příslušenství – Občanský větrný Park Eldaco | 387 | | | |
| Poskytnuté úvěry – naběhlé příslušenství – Občanský větrný Park Florová | 11 | | | |
| Celkem | 398 | 0 | 0 | 19 738 |

6 ÚČASTI S PODSTATNÝM A ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

| tis. Kč | 30. 6. 2020 |
|---------------------------|----------------|
| OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. | 27 800 |
| VĚTRNÉ FARMY a.s. | 57 814 |
| SOLARPARK delta a.s. | 72 402 |
| SOLARPARK gama a.s. | 69 538 |
| Celkem | 227 554 |

Následující tabulky obsahují detailnější informace o jednotlivých majetkových účastech:

| Obchodní firma nebo název, sídlo, právní forma a předmět podnikání | Výše základního kapitálu zapsaného v OR | Souhrnná výše ostatních složek vlastního kapitálu | Typ vlivu | Podíl na základním kapitálu % |
|--|---|---|-----------|-------------------------------|
| OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. IČO: 276 80 363 | 2 000 | 7 057 | Přímý | 99,91 % |
| VĚTRNÉ FARMY a.s. IČO: 269 49 865 | 10 000 | 41 297 | Přímý | 51 % |
| SOLARPARK delta a.s. IČO: 291 85 076 | 2 000 | 27 654 | Přímý | 100 % |
| SOLARPARK gama a.s. IČO: 283 49 806 | 2 000 | 10 455 | Přímý | 100 % |

| OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. | Počet upsaných akcií | Účetní hodnota upsaných akcií | Požizovací cena upsaných akcií |
|---------------------------|----------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| 10. 6. 2019 | | | |
| Přírůstky | 1 848 | 27 800 | 22 471 |
| Úbytky | | | |
| 30. 6. 2020 | 1 848 | 27 800 | 22 471 |

| OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. | Pohledávky vůči majetkové účasti | Úrokové výnosy vztahující se k poskytnutým úvěrům | Dluhy vůči majetkové účasti |
|-------------------------------|----------------------------------|---|-----------------------------|
| Zůstatek k 10. 9. 2019 | | | |
| Přírůstky | 20 684 | 548 | 0 |
| Úbytky | | | |
| Zůstatek k 30. 6. 2020 | 20 684 | 548 | 0 |

| VĚTRNÉ FARMY a.s. | Počet upsaných akcií | Účetní hodnota upsaných akcií | Požizovací cena upsaných akcií |
|--------------------|----------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| 10. 6. 2019 | | | |
| Přírůstky | 510 | 57 814 | 58 586 |
| Úbytky | | | |
| 30. 6. 2020 | 510 | 57 814 | 58 586 |

| VĚTRNÉ FARMY a.s. | Pohledávky vůči majetkové účasti | Úrokové výnosy vztahující se k poskytnutým úvěrům | Dluhy vůči majetkové účasti |
|-------------------------------|----------------------------------|---|-----------------------------|
| Zůstatek k 10. 9. 2019 | | | |
| Přírůstky | 217 | | |
| Úbytky | | | |
| Zůstatek k 30. 6. 2020 | 217 | 0 | 0 |

| SOLARPARK delta a.s. | Počet upsaných akcií | Účetní hodnota upsaných akcií | Požizovací cena upsaných akcií |
|----------------------|----------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| 10. 6. 2019 | | | |
| Přírůstky | 100 | 72 402 | 67 063 |
| Úbytky | | | |
| 30. 6. 2020 | 100 | 72 402 | 67 063 |

| SOLARPARK gama a.s. | Počet upsaných akcií | Účetní hodnota upsaných akcií | Požizovací cena upsaných akcií |
|---------------------|----------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| 10. 6. 2019 | | | |
| Přírůstky | 100 | 69 538 | 66 112 |
| Úbytky | | | |
| 30. 6. 2020 | 100 | 69 538 | 66 112 |

Za majetkové účasti nebyly vydané žádné záruky a od majetkových účastí nebyly přijaty žádné záruky.

7 OSTATNÍ AKTIVA

| tis. Kč | 30. 6. 2020 |
|--------------------------|-------------|
| Pohledávky za odběrateli | 217 |
| Celkem | 217 |

Položka pohledávky za oběrateli je pohledávkou za výplatu dividend Větrné farmy a.s.

8 NÁKLADY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

| tis. Kč | 30. 6. 2020 |
|-------------------------|-------------|
| Náklady příštích období | 136 |
| Celkem | 136 |

Náklady příštích období představují služby depozitáře.

9 OSTATNÍ PASIVA

| tis. Kč | 30. 6. 2020 |
|-------------------------|--------------|
| Závazky vůči investorům | 2 000 |
| Závazky za dodavateli | 386 |
| Odložený daňový závazek | 662 |
| Dohadné účty pasivní | 1 857 |
| Celkem | 4 906 |

Závazky vůči investorům představují závazky vůči investorům, kteří poslali peněžní prostředky na bankovní účet Podfondu a kterým do konce účetního období nebyly za tyto prostředky emitovány investiční akcie. Odložený daňový závazek vznikl z přecenění majetkových účastí. Dohadné účty pasivní představují především poplatky management fee a performance fee, znalecké posudky a poplatek FATCA.

10 EMISNÍ ÁŽIO, KAPITÁLOVÉ FONDY

| tis. Kč | Počet investičních akcií v ks | Kapitálové fondy | Emisní ážio |
|----------------------------------|-------------------------------|------------------|-------------|
| Zůstatek k 10. 9. 2019 | 0 | 0 | 0 |
| Emise investičních akcií třídy A | 78 977 067 | 78 993 | 0 |
| Emise investičních akcií třídy B | 159 293 170 | 159 293 | 0 |
| Odkup investičních akcií A | 0 | 0 | 0 |
| Odkup investičních akcií B | 0 | 0 | 0 |
| Ostatní změny | 0 | 0 | 0 |
| Zůstatek k 30. 6. 2020 | 238 270 237 | 238 286 | 0 |

11 OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

| tis. Kč | Čisté investice do účastí | Poskytnuté úvěry |
|-------------------------------|---------------------------|------------------|
| Zůstatek k 10. 9. 2019 | 0 | 0 |
| Snížení | 0 | -548 |
| Zvýšení | 13 242 | 0 |
| Vliv odložené daně | -662 | 0 |
| Zůstatek k 30. 6. 2020 | 12 580 | -548 |

12 ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Podfond za sledované účetní období dosáhl zisku ve výši 2 602 tis. Kč. Zisk bude převeden na účet nerozděleného zisku z přechozích období.

13 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

| tis. Kč | 30. 6. 2020 |
|-----------------------------------|----------------|
| Hodnoty předané k obhospodařování | 257 826 |
| Celkem | 257 826 |

Podfond vykazoval k 30. 6. 2020 výše uvedené hodnoty předané společnosti AMISTA IS k obhospodařování.

14 VÝNOSOVÉ ÚROKY

| tis. Kč | od 10. 9. 2019 do 30. 6. 2020 |
|----------------------------|----------------------------------|
| Výnosy z úroků | |
| Úroky z poskytnutých úvěrů | 495 |
| Čistý úrokový výnos | 495 |

Výnosy plynou ze zdrojů v ČR.

15 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

| tis. Kč | od 10. 9. 2019 do 30. 6. 2020 |
|---------------------------------------|----------------------------------|
| Výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem | 5 830 |
| Celkem | 5 830 |

Výnosy plynou ze zdrojů v ČR. Výnosy jsou tvořeny dividendami ze společností Občanský Větrný park a.s. ve výši 217 tis. Kč, ze společnosti Větrné farmy a.s. ve výši 4 501 tis. Kč a ze společnosti Solar Park gama a.s. ve výši 500 tis. Kč.

16 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

| tis. Kč | od 10. 9. 2019 do 30. 6. 2020 |
|-------------------------------|----------------------------------|
| Náklady na poplatky a provize | |
| Bankovní poplatky | -6 |
| Celkem | -6 |

Náklady jsou ze zdrojů v ČR.

17 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

| tis. Kč | od 10. 9. 2019 do 30.6. 2020 |
|--------------------------|---------------------------------|
| Ostatní provozní náklady | -72 |
| Celkem | -72 |

Ostatní provozní náklady tvoří oprava webových stránek a tisk brožur. Náklady jsou ze zdrojů v ČR.

18 SPRÁVNÍ NÁKLADY

| tis. Kč | od 10. 9. 2019 do 30. 6. 2020 |
|-----------------------------|----------------------------------|
| Náklady na obhospodařování | -2 042 |
| Náklady na depozitáře | -163 |
| Náklady na audit | -121 |
| Náklady na administraci | -438 |
| Účetní a daňové poradenství | -90 |
| Znalecké posudky | -146 |
| Právní služby | -197 |
| Ostatní služby | -449 |
| Celkem | -3 646 |

Položka ostatní služby obsahuje zejména náklady se založením fondu, dále pak poplatky FATCA a úschovu CP.

19 DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

A. Splatná daň z příjmů

| tis. Kč | od 10. 9. 2019 do 30. 6. 2020 |
|---|----------------------------------|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním | 2 602 |
| Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely | -5 538 |
| Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely | -2 936 |
| Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP | |
| Snížený základ daně | -2 936 |
| Položky odečitatelné od základu daně podle § 20 odst. 8 ZDP | |
| Upravený základ daně po zaokrouhlení | 0 |
| Daň vypočtená při použití sazby 5 % | 0 |



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 30. 6. 2020 vznikl odložený daňový závazek ve výši 662 tis. Kč z oceňovacích rozdílů.

20 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Fond neneviduje žádné transakce se spřízněnými stranami, které by nebyly uzavřeny za běžných tržních podmínek.

21 FINANČNÍ NÁSTROJE, VYHODNOCENÍ RIZIK

Fond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Fondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Fondu 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 roztržďena 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. 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 Fond vystaven také riziku nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že Fond nebude schopen dostát svým závazkům v okamžik, kdy se stanou splatnými. Fondu 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 Fondu z titulu žádosti o odkup cenných papírů, pokud to statut či povaha Fondu umožňuje.

Při řízení rizika nedostatečné likvidity vychází Fond z nastaveného limitu pro minimální výši likvidního majetku vyplývajícího ze statutu Fondu, kterým je definována minimální výše likvidního majetku držená po celou dobu fungování Fondu. Současně sleduje Fond vzájemnou vyváženost objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Fond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky. V praxi tak Fond 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 Fondu v důsledku nedostatečné likvidity a k poškození zájmů zainteresovaných stran.

Úrokové riziko

S ohledem na možnost Fondu nabývat do svého majetku úročená aktiva a zároveň mít úročené závazky (typicky se jedná o poskytnuté úvěry na straně aktiv či přijaté úvěry na straně pasiv), je Fond v rámci své činnosti vystaven úrokovému





riziku, resp. nesouladu mezi úročenými aktivy a úročenými pasivy a dále pak riziku spojenému s pohybem úrokových sazeb.

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

Měnové riziko

Aktiva Fondu stejně jako jeho pasiva mohou být denominována v různých měnách, Fond tak může být vystaven během své činnosti měnovému riziku prostřednictvím kurzových rozdílů. Pokud je to možné, snaží se Fond 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 Fond 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 Fondu. Měnové riziko vzniká nejčastěji v rámci investiční činnosti Fondu a po praktické stránce je řízeno hned při jeho vzniku, kdy je zjišťován dopad transakce na devizovou pozici Fondu a zároveň určen způsob, jakým bude řízeno, a to při zohlednění aktuální a očekávané budoucí devizové pozice Fondu, předpokládaném vývoji měnového kurzu a nákladů na zajištění tohoto rizika.

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 Fondem, kdy jsou prověřovány možné negativní dopady na Fond vyplývající z vypořádání jeho transakcí.


22 PŘEDPOKLAD NEPŘETRŽITÉHO TRVÁNÍ ÚČETNÍ JEDNOTKY

V návaznosti na šíření viru COVID-19 došlo v prvním kvartálu roku 2020 k významným propadům cen aktiv po celém světě včetně České republiky, ve které se vir začal šířit od března. Toto šíření bylo doprovázeno rozsáhlými epidemiologickými opatřeními s výraznými negativními dopady na ekonomickou aktivitu. Druhý kvartál roku 2020 se pak oproti tomu prvnímu nesl v mnohem pozitivnějším duchu. Květen 2020 přinesl pokles počtu nakažených a mírnou stabilizaci ekonomické situace, která byla podpořena zrušením většiny opatření proti šíření viru. Pozitivní vliv měly vládní programy na podporu ekonomiky. Navzdory zlepšující se situaci a podpůrným vládním opatřením přetrvává riziko vzniku dalších vln pandemie, které by dále zhoršily ekonomickou situaci. V tomto kontextu je tak stále indikováno zvýšené riziko poklesu hodnoty aktiv, sekundárně je pak indikováno zvýšené úvěrové riziko v kontextu neschopnosti splácet závazky.

Fond neidentifikoval žádné okolnosti spojené s COVID-19, které by mohly přímo ovlivnit aktuální strategii Fondu, jeho cíle, provoz či finanční výkonnost. Fond doposud nepodal žádnou žádost o veřejnou podporu v souvislosti s dopady COVID-19.

23 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI

V květnu 2020 došlo k ukončení nouzového stavu v souvislosti s COVID-19 a bylo zahájeno postupné uvolňování přijatých opatření. Za účelem povzbuzení ekonomické aktivity pokračovaly podpůrné programy zaměřené primárně na podnikatele. Na přelomu srpna a září 2020 začalo docházet k postupnému zhoršování situace a růstu počtu nakažených, což je v souladu s predikcemi druhé vlny šíření. V návaznosti na tento vývoj dochází k opětovnému postupnému zpřísňování opatření s cílem omezit šíření viru. I přes tento vývoj není dle prohlášení vlády České republiky očekáváno širší omezení ekonomického charakteru v rozsahu, jako tomu bylo na začátku pandemie v období od března do května



roku 2020. Navzdory těmto prohlášením nelze dopředu vývoj šíření viru odhadnout a nelze tak zcela vyloučit, že dojde k opětovnému výraznému omezení ekonomické aktivity se všemi souvisejícími negativními dopady.


Obhospodařovatel Fondu zvažil aktuální vývoj šíření viru COVID-19 včetně potenciálních dopadů na Fond a dospěl k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Účetní závěrka k 30. červnu 2020 byla zpracována za předpokladu, že účetní jednotka bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

Fond neidentifikoval žádné okolnosti spojené s COVID-19, které by mohly přímo ovlivnit aktuální strategii Fondu, jeho cíle, provoz či finanční výkonnost. Fond doposud nepodal žádnou žádost o veřejnou podporu v souvislosti s dopady COVID-19.

Po datu účetní závěrky došlo k zpětnému odkupu 7 697 389 ks akcií investora ve výši 8 232 tis. Kč.

Do data sestavení účetní závěrky nedošlo k žádným dalším významným událostem.

V Brně dne 15. 9. 2020



PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond
AMISTA investiční společnost, a.s.,
člen představenstva,
Ing. Petr Janoušek,
pověřený zmocněnec typu A





Zpráva auditora



Zpráva nezávislého auditora

o ověření účetní závěrky

k 30. červnu 2020

**PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond,
PORTIVA FONDY SICAV a.s.**

Praha, říjen 2020



Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky: PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond, PORTIVA FONDY SICAV a.s.
Sídlo: Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno
Zápis proveden u: Krajského soudu v Brně
Zápis proveden pod číslem: oddíl B, číslo vložky 8223
IČO fondu: 084 11 930
NID podfondu: 751 61 494
Statutární orgán: AMISTA investiční společnost, a.s., při výkonu funkce zastupuje:
Ing. Petr Janoušek nebo Ing. Ondřej Horák nebo Mgr. Pavel Bareš
Předmět činnosti: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95
odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech
a investičních fondech
Ověřované období: 14. srpna 2019 až 30. června 2020
Příjemce zprávy: akcionáři společnosti

Údaje o auditorské společnosti

Název společnosti: NEXIA AP a.s.
Evidenční číslo auditorské společnosti: č. 096
Sídlo: Sokolovská 5/49, 186 00 Praha 8 Karlín
Zápis proveden u: Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem: oddíl B, číslo vložky 14203
IČO: 481 17 013
DIČ: CZ48117013
Telefon: +420 221 584 302
E-mail: nexiaprague@nexiaprague.cz
Odpovědný auditor: Ing. Jakub Kovář
Evidenční číslo auditora: č. 1959



Zpráva nezávislého auditora

investorům podfondu PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond, PORTIVA FONDY SICAV a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu **PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond, PORTIVA FONDY SICAV a.s.** (dále také „účetní jednotka“ či „podfond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 30. 6. 2020, podrozvahových položek, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu 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 PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond, PORTIVA FONDY SICAV a.s. k 30. 6. 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období končící 30. 6. 2020 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.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 1. přílohy účetní závěrky k 30. 6. 2020, která popisuje, že podfond vznikl zápisem do seznamu vedeného Českou národní bankou ke dni 10. 9. 2019. Z tohoto důvodu byla účetní závěrka podfondu k 30. 6. 2020 sestavena za období od 10. 9. 2019 do 30. 6. 2020. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

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 významné (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 obdržенých ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady za účetní závěrku

Představenstvo 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 statut povinen 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 statutární ředitel plánuje zrušení účetní jednotky nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada.

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 souhru 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 představenstvo 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 6. října 2020



Ing. Jakub Kovář
evidenční číslo auditora 1959
NEXIA AP a.s.
evidenční číslo auditorské společnosti 096

