

Výroční zpráva

# 2021/2022

PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond



AMISTA investiční společnost, a. s.

# OBSAH

|   |    |
|---|----|
| Čestné prohlášení .....   | 4  |
| Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí ..... | 5  |
| Profil Podfondu a skupiny .....   | 9  |
| Účetní závěrka k 30. 6. 2022 .....  | 17 |
| Příloha účetní závěrky k 30. 6. 2022.....                                     | 20 |
| Zpráva auditora .....   | 52 |

**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 1. 7. 2021 do 30. 6. 2022  |
| 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   |
| 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 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 Brně dne 30. 9. 2022



---

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

# Přehled podnikání, stav 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 1. 7. 2021 do 30. 6. 2022  |

## 1. ČINNOST PODFONDU A SKUPINY V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Podfond ve sledovaném Účetním období překonal cílený výnos, když od 1.7.2021 do 30.6.2022 zhodnotil prostředky investorů držících akcie typu A Podfondu o 6,3 %. Od založení tak Podfond již dosáhl



kumulovaného zhodnocení investičních akcií ve výši 17,7 %. V první kvartále roku 2022 došlo k dokončení akvizice většinového podílu ve fotovoltaické elektrárně Kamenice, zapsané v obchodním rejstříku pod názvem firmy SOLARPARK beta a.s., IČ: 28344421, která se nachází v blízkosti stejnojmenné obce Kamenice nad Lipou. Rozšíření portfolia je tak plně v souladu s dlouhodobou strategií Podfondu zaměřenou na obnovitelné zdroje energie, které díky své rezistenci vůči hospodářským výkyvům a garantovaným výkupním cenám elektrické energie naplňují stanovené dlouhodobé cíle. Následující druhý kvartál roku 2022, tedy poslední kvartál v rámci sledovaného účetního období byl pro fond rekordní z hlediska přílivu nového kapitálu od investorů, a to i přes nepříznivou geopolitickou a ekonomickou situaci v Evropě, způsobenou zejména válkou na Ukrajině, energetickou krizí a zvyšováním inflace. Investoři pod nárůstem cen energií způsobeným zejména vývojem na trhu s fosilními palivy odebraných z Ruska, jež se využívají na výboru energie nově

spatřují vysoký potenciál právě ve výrobě energie z obnovitelných zdrojů. Strategie podfondu zaměřená na držení aktiv v podobě obnovitelných zdrojů nacházejících se na území České republiky se v tomto období ukazuje vhodnou. Souhrnná hodnota vlastních aktiv fondu ke konci Účetního období činil téměř 419 mil. Kč.

## 1.1. HOSPODAŘENÍ PODFONDU A SKUPINY FONDU

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 7 118 tis. Kč před zdaněním. Zisk je tvořen zejména výnosy z dividend, výnosem z finanční operace (vzájemný zápočet pohledávek) a úroky z poskytnutých úvěrů. Z hlediska nákladů největší položku tvořily především správní náklady.

Hospodaření společností, v nichž má Podfond majetkové účasti, tj. společností OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s., VĚTRNÉ FARMY a.s., SOLARPARK delta a.s., SOLARPARK gama a.s., VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s. a SOLARPARK beta a.s. skončilo v Účetním období celkovým hospodářským výsledkem před zdaněním předběžně 33 908 tis. Kč.

## 1.2. STAV MAJETKU PODFONDU A SKUPINY FONDU

Podfond v účetním období pořídil novou majetkovou účast v obchodní společnosti v hodnotě 53 948 tis. Kč.

Hodnota portfolia Podfondu meziročně vzrostla o 25 % (tj. o 82 565 tis. Kč). Nárůst aktiv byl zejména v účastech s rozhodujícím vlivem v hodnotě 97 462 tis. Kč a nárůstem zůstatku na bankovním účtu z důvodu vyplacených dividend od držených společností v hodnotě 9 476 tis. Kč za rok 2021 a 11.189 tis. Kč za rok 2020

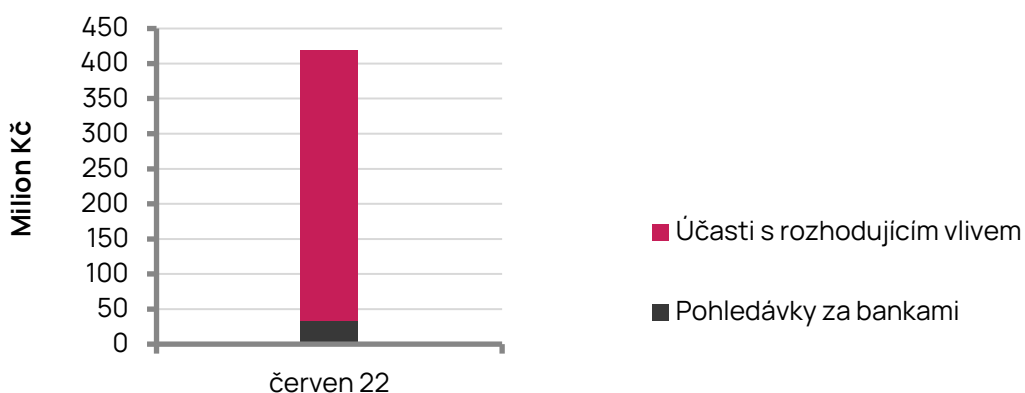
Portfolio Podfondu je financováno z 91 % zdroji připadajícím na držitele investičních akcií, a to zejména kapitálovými fondy, resp. vklady od investorů, jenž tvoří 78 % celkových pasiv. Z 9 % je majetek Podfondu kryt cizími zdroji krátkodobými (zejména ostatními pasivy ve formě dohadných účtů na poplatky a závazky vůči akcionářům).

### AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 418 725 tis. Kč. Ta jsou tvořena především z 92,26 % majetkovými účastmi na obchodních společnostech ve výši 386 336 tis. Kč a z 7,74 % vklady na bankovních účtech ve výši 32 389 tis. Kč.

Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:

## Struktura aktiv podfondu

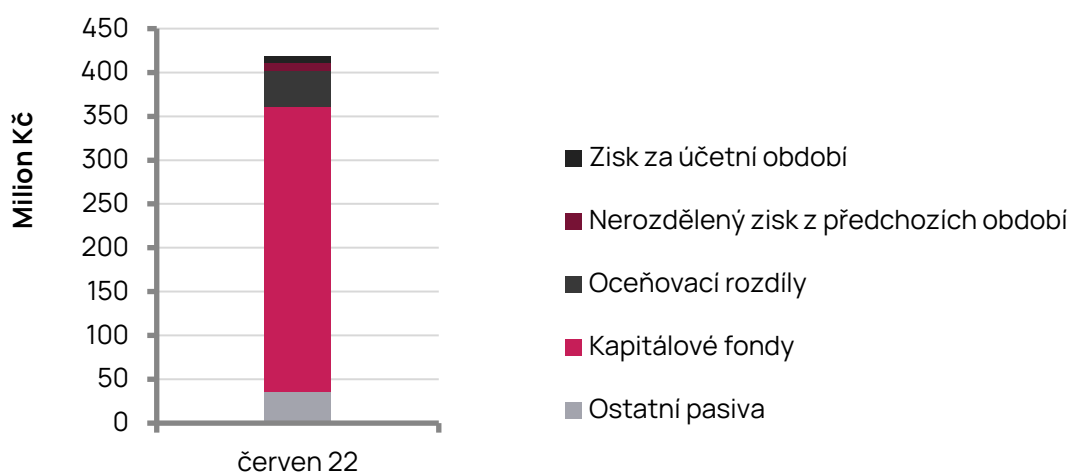


## PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 418 725 tis. Kč jsou tvořena zejména Čistou hodnotou aktiv připadající držitelům investičních akcií Podfondu ve výši 382 772 tis. Kč (91,41 %) a ostatními pasivy ve výši 35 953 tis. Kč (8,59 %), které jsou tvořeny závazky vůči investorům, závazky k dodavatelům a dohadnými položkami na poplatky. Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií je tvořena kapitálovými fondy ve výši 325 517 tis. Kč, oceňovacími rozdíly ve výši 40 335 tis. Kč, nerozděleným ziskem z předchozích období ve výši 9 802 tis. Kč a ziskem za dané účetní období ve výši 7 118 tis. Kč.

Struktura pasiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:

## Struktura pasiv podfondu



## 2. VÝHLED NA NÁSLEDUJÍCÍ OBDOBÍ

V následujícím účetním období bude Podfond pokračovat v naplňování své strategie investic do obnovitelných zdrojů elektrické energie spočívající v dalším rozšiřování svého portfolia, a to zejména akvizici fotovoltaických elektráren. Dalším neméně důležitým úkolem bude rozšiřování distribuční sítě finančně poradenských skupin za účelem získání nového kapitálu, který umožní další růst. Podfond plánuje intenzivní vyhledávání a vyhodnocování nových investičních příležitostí a počítá s realizací dalších akvizic. Finální rozhodnutí však bude závislé na přílivu nového kapitálu, typu, velikosti a ceně konkrétních investičních příležitostí, které budou identifikovány. Podfond sleduje aktuální dění na trhu s energiemi a rovněž otázky týkající se daného segmentu jenž se projednávají na evropské i národní úrovni a je připraven na všechny aktivně a rychle reagovat, za účelem využití pozitivních příležitostí a současného předcházení případných negativních dopadů.

### COVID-19 a válka na Ukrajině

Restriktivní opatření vlády a snížení výkonu ekonomiky v době pandemie viru COVID-19, které se negativně projevují i po skončení pandemie zejména v přetrhání odběratelsko-dodavatelských vztahů a zvýšením držení hotovosti v domácnostech, způsobilo celosvětový nárůstu cen, který je navíc podpořen válkou na Ukrajině a zavedeným sankcím vůči Rusku. Výše uvedené skutečnosti však navzdory situacím v ostatních oborech přitahují nové investory mající zájem o udržitelné investování do obnovitelných zdrojů energie, a to i díky rostoucím cenám energií mající pozitivní dopad na výši výnosu jejich investice. Potvrzuje se tak správné zaměření na obnovitelné zdroje energie, jako stabilní generátory výnosu nezávislé na ekonomické fázi. Přestože dochází v souvislosti s dopady, zvyšující se inflace, energetické krize, války na Ukrajině a následkům pandemie Covidu k nárůstu zadlužení ČR, situace v oblasti obnovitelných zdrojů je stabilní a segment se nadále těší důvěře investorů i bank. Investice do obnovitelných zdrojů a získání nezávislosti na dodávkách fosilních paliv z Ruska, je tak ještě aktuálnější než dříve a zelená transformace a klimatická neutralita je i nadále jedním z hlavních cílů, kam budou směřovat prostředky ze strany Evropské unie.



# Profil Podfondu a skupiny

## 1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODFONDU

### Název:

PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond

### Identifikační údaje:

**NID:** 751 61 494

**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](http://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.

### A. Akcie:

**Akcie:** 266 570 018 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě  
(investiční akcie **třídy A**)

**Akcie:** 53 779 359 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě  
(investiční akcie **třídy B**)

Čistý obchodní majetek: 382 772 tis. Kč

## B. Orgány Podfondu

|                            |  |                  |
|----------------------------|--|------------------|
| <b>Představenstvo</b>      | <b>AMISTA investiční společnost, a.s.</b><br>IČO: 274 37 558<br>Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00 | (od 10. 9. 2019) |
| Zastoupení právnické osoby | <b>Ing. Petr Janoušek</b> , pověřený zmocněnec typu A  | (od 10. 9. 2019) |

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu (od jeho vzniku 14.8.2019) i Podfondu (od jeho vzniku 10.9.2019), kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond i Podfond 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.

|                               |  |                  |
|-------------------------------|--|------------------|
| <b>Předseda dozorčí rady:</b> | <b>Ing. IVA ŠŤASTNÁ</b><br>narozen: 13. dubna 1970<br>vzdělání: vysokoškolské        | (od 10. 9. 2019) |
| <b>Člen dozorčí rady:</b>     | <b>Mgr. ROSTISLAV ANDRLÍK</b><br>narozen: 20. května 1992<br>vzdělání: vysokoškolské | (od 10. 9. 2019) |
| <b>Člen dozorčí rady:</b>     | <b>Mgr. PAVEL SVOREŇ</b><br>narozen: 17. ledna 1990<br>vzdělání: vysokoškolské       | (od 10. 9. 2019) |

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu (od jeho vzniku 14. 8. 2019) i Podfondu (od jeho vzniku 10.9.2019), 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

**Ing. Robert Mocek**

narozen: 1961

vzdělání: Vysoká škola dopravy a spojů, Žilina, fakulta Provozně-ekonomická

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. Michal Kusák, Ph.D.

narozen: 1973

vzdělání: VŠE Praha, program Mezinárodní obchod, Podniková ekonomika a management

Do AMISTA IS nastoupil po více jak dvaceti letech zkušeností v oblasti řízení investic a podnikových financí. V průběhu své kariéry pracoval jako konzultant fúzí a akvizic (M&A), na transakcích financovaných korporátním i privátním kapitálem (private equity). Naposledy působil v přední mezinárodní poradenské společnosti BDO Advisory s.r.o. a v oblasti řízení rizik u společnosti Aon Central and Eastern Europe a.s.

Portfolio manažer

Radim Vitner

narozen: 1976

vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

Radim Vitner je zaměstnán 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 Zepter International s.r.o. Předtím sbíral zkušenosti mimo jiné ve společnostech SPT Telecom, a.s. a Královský pivovar Krušovice a.s.

#### 4. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI PODFONDU

Obchodní firma: **Komerční banka, a. s.** (od 30. 9. 2019)

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 Podfondu.

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

AMISTA IS jako obhospodařovatel Podfondu uvádí v předepsaném členění přehled o mzdách, úplatách a obdobných příjmech svých pracovníků a vedoucích osob ve své výroční zprávě. Participace Podfondu na

těchto úplatách je zahrnuta v úplatě investiční společnosti za poskytování služeb obhospodařování Podfondu.

Fond nevyplatil z majetku Podfondu 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 Podfondu v Účetním období vyplaceny.

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

Majetek Podfondu ke Dni ocenění je tvořen ze 92,26 % majetkovými účastmi v obchodních společnostech ve výši 386 336 tis. Kč.

| Společnost                | IČO        | Základní kapitál | Podíl % | Pořizovací cena v tis. Kč | Hodnota k 30. 6. 2022 v tis. Kč |
|---------------------------|------------|------------------|---------|---------------------------|---------------------------------|
| OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. | 276 80 363 | 2 000 Kč         | 99,91 % | 22 471                    | 63 016                          |
| VĚTRNÉ FARMY a.s.         | 269 49 865 | 10 000 Kč        | 51 %    | 58 586                    | 50 523                          |
| SOLARPARK delta a.s.      | 291 85 076 | 2 000 Kč         | 100 %   | 67 105                    | 84 859                          |
| SOLARPARK gama a.s.       | 283 49 806 | 2 000 Kč         | 100 %   | 66 150                    | 78 138                          |
| VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s.  | 269 72 158 | 15 000 Kč        | 85,93 % | 50 404                    | 57 042                          |
| SOLARPARK beta a.s.       | 283 44 421 | 2 000 Kč         | 53 %    | 53 948                    | 52 758                          |
| <b>Celkem</b>             |            |                  |         | <b>318 664</b>            | <b>386 336</b>                  |

U společnosti OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. je součástí „ostatních složek vlastního kapitálu“ příplatek mimo základní kapitál, ve výši 27 337 tis. Kč a současně složka „Pořizovací cena“ je bez tohoto příplatku mimo základní kapitál.

Aktiva Podfondu dále tvoří z 7,74 % peněžními prostředky na běžných účtech ve výši 32 389 tis. Kč.

## 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 VZTAZÍCH

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 OBCHODECH ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ (SFT)

Žádné takové obchody během Účetního období neproběhly.

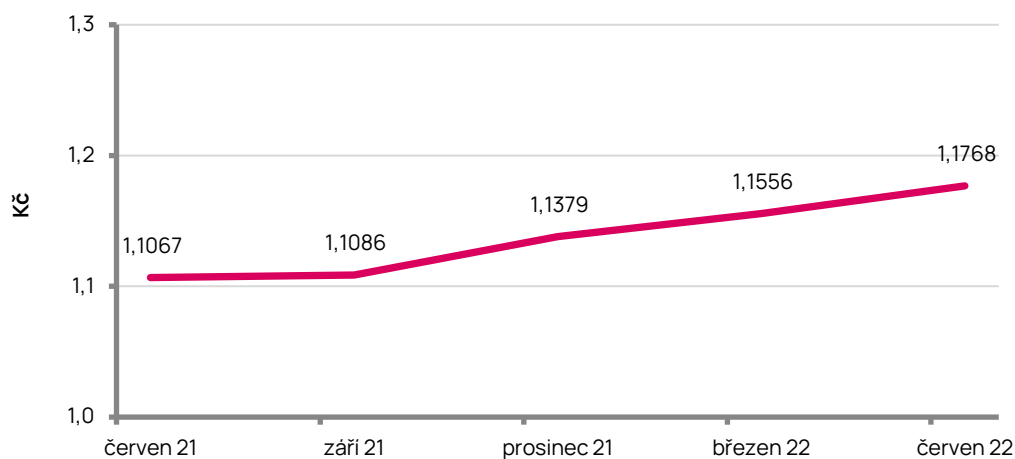
## 13. INFORMACE O POBOČCE NEBO JINÉ ČÁSTI OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

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

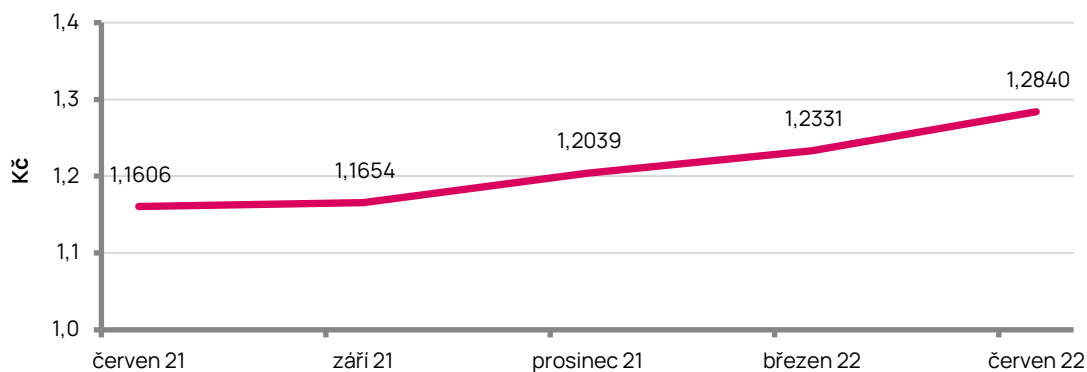
## 14. FONDOVÝ KAPITÁL PODFONDU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

| K datu:   | 30.6.2022   | 30.6.2021   | 30.6.2020   |
|---|-------------|-------------|-------------|
| <b>Fondový kapitál třídy A (Kč)</b>                                     | 313 716 413 | 151 881 730 | 82 485 186  |
| Počet emitovaných investičních akcií třída A v Účetním období (ks)      | 130 240 961 | 58 255 577  | 78 977 067  |
| Počet odkoupených investičních akcií třída A v Účetním období (ks)      | 903 587     | 0           | 0           |
| Počet vydaných investičních akcií třída A ke konci Účetního období (ks) | 266 570 018 | 137 232 644 | 78 977 067  |
| Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída A (Kč)                      | 1,1768      | 1,1067      | 1,0444      |
| <b>Fondový kapitál třídy B (Kč)</b>                                     | 69 054 948  | 118 730 959 | 170 371 357 |
| Počet emitovaných investičních akcií třída B v Účetním období (ks)      | 43 641 229  | 0           | 159 293 170 |
| Počet odkoupených investičních akcií třída B v Účetním období (ks)      | 92 155 548  | 56 999 492  | 0           |
| Počet vydaných investičních akcií třída B ke konci Účetního období (ks) | 53 779 359  | 102 293 678 | 159 293 170 |
| Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída B (Kč)                      | 1,2840      | 1,1606      | 1,0695      |

### Fondový kapitál na jednu investiční akcii A



### Fondový kapitál na jednu investiční akcii B



Podfond dle statutu platného od 6.4.2022 oceňuje investiční akcie za každý kalendářní měsíc (dříve za čtvrtletí).

#### 15. INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU PODFONDU

V průběhu Účetního období došlo k následujícím změnám statutu Podfonde: Dne 6.4. 2022 došlo k aktualizaci statutu Podfonde, kdy došlo ke změně frekvence oceňování z kvartální na měsíční.

#### 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**

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční zprávy nedošlo k žádným podstatným skutečnostem, které by měly vliv na informace uvedené v této výroční zprávě.

## **18. 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.



# Účetní závěrka k 30. 6. 2022

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: 30. 9. 2022

## ROZVAHA k 30. 6. 2022

| tis. Kč              | Poznámka                                       | 30. 6. 2022 | 30. 6. 2021    |                |
|----------------------|--|-------------|----------------|----------------|
| <b>AKTIVA</b>        |  |             |                |                |
| 3                    | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4           | 32 389         | 15 837         |
|                      | v tom: a) splatné na požádání                  |             | 32 389         | 15 837         |
| 4                    | Pohledávky za nebankovními subjekty            | 5           | 0              | 20 260         |
|                      | b) ostatní pohledávky                          |             | 0              | 20 260         |
| 8                    | Účasti s rozhodujícím vlivem                   | 6           | 386 336        | 288 874        |
| 11                   | Ostatní aktiva                                 | 7           | 0              | 11 189         |
| <b>Aktiva celkem</b> |  |             | <b>418 725</b> | <b>336 160</b> |

| tis. Kč   | Poznámka   | 30. 6. 2022 | 30. 6. 2021    |                |
|---|--|-------------|----------------|----------------|
| <b>PASIVA</b>   |  |             |                |                |
| 4   | Ostatní pasiva   | 8           | 35 953         | 65 548         |
| <b>Cizí zdroje celkem (bez ČHA připadající držitelům IA)</b>        |  |             | <b>35 953</b>  | <b>65 548</b>  |
| 12  | Kapitálové fondy   |             | 0              | 237 617        |
| 13  | Oceňovací rozdíly  | 10          | 0              | 23 194         |
|   | z toho: a) majetku a závazků                                 |             | 0              | 23 194         |
| 14  | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 11          | 0              | 2 602          |
| 15  | Zisk nebo ztráta za účetní období                            | 12          | 0              | 7 199          |
| Vlastní kapitál celkem  |  |             | 0              | 270 612        |
| <b>Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií</b> |  | 9           | <b>382 772</b> | <b>0</b>       |
| <b>Pasiva celkem</b>  |  |             | <b>418 725</b> | <b>336 160</b> |

### PODROZVAHOVÉ POLOŽKY k 30.6. 2022

| v tis. Kč                  | Poznámka                          | 30. 6. 2022 | 30. 6. 2021 |         |
|----------------------------|-----------------------------------|-------------|-------------|---------|
| <b>Podrozvahová aktiva</b> |                                   |             |             |         |
| 8                          | Hodnoty předané k obhospodařování | 13          | 4 18 725    | 336 160 |

### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY od 1. 7. 2021 do 30. 6. 2022

| tis. Kč | Poznámka  | od 1. 7. 2021<br>do 30. 6. 2022 | od 1. 7. 2020<br>do 30. 6. 2021 |        |
|---------|---|---------------------------------|---------------------------------|--------|
| 1       | Výnosy z úroků a podobné výnosy   | 14                              | 419                             | 584    |
| 3       | Výnosy z akcií a podílů   | 15                              | 9 476                           | 11 189 |
|         | V tom b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem  |                                 | 9 476                           | 11 189 |
| 5       | Náklady na poplatky a provize   | 16                              | -13                             | -19    |
| 6       | Zisk nebo ztráta z finančních operací   | 17                              | 5 651                           | 0      |
| 9       | Správní náklady   | 18                              | -8 415                          | -4 555 |
|         | b) ostatní správní náklady  |                                 | -8 415                          | -3 646 |
| 1<br>9  | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním                            |                                 | 7 118                           | 7 199  |
| 2<br>3  | Daň z příjmů  | 19                              | 0                               | 0      |
| 2<br>4  | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění  |                                 | 7 118                           | 7 199  |
|         | Z toho:   |                                 |                                 |        |
|         | Zisk nebo ztráta vztahující se k čistým aktivům připadajícím na držitele investičních akcií |                                 | 7 118                           | 0      |

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU za období od 1. 7. 2021 do 30. 6. 2022**

| v tis. Kč  | Kapitálové fondy | Nerozdělený zisk | Oceňovací rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem         |
|--|------------------|------------------|-------------------|---------------|----------------|
| <b>Zůstatek k 1. 7. 2020</b>                                     | <b>238 286</b>   | <b>0</b>         | <b>12 032</b>     | <b>2 602</b>  | <b>252 920</b> |
| Převod HV minulého období  | 0                | 2 602            | 0                 | -2 602        | 0              |
| Kurzové rozdíly a oceňovací                                      | 0                | 0                | 11 162            | 0             | 11 162         |
| Čistý zisk za účetní období                                      | 0                | 0                | 0                 | 7 199         | 7 199          |
| Emise akcií  | 62 747           | 0                | 0                 | 0             | 62 747         |
| Odkup akcií  | -63 416          | 0                | 0                 | 0             | -63 416        |
| <b>Zůstatek k 30. 6. 2021</b>                                    | <b>237 617</b>   | <b>2 602</b>     | <b>23 194</b>     | <b>7 199</b>  | <b>270 612</b> |
| <b>Zůstatek k 1. 7. 2021</b>                                     | <b>237 617</b>   | <b>2 602</b>     | <b>23 194</b>     | <b>7 199</b>  | <b>270 612</b> |
| Převod do čistých aktiv připadající držitelům investičních akcií |                  |                  |                   |               | -270 612       |
| <b>Zůstatek k 30. 6. 2022</b>                                    |                  |                  |                   |               | <b>0</b>       |

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍCH NA INVESTIČNÍ AKCIE za období od 1.7.2021 do 30.6.2022**

| v tis. Kč                                      | Kapitálové fondy | Nerozdělený zisk | Oceňovací rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem         |
|--|------------------|------------------|-------------------|---------------|----------------|
| <b>Zůstatek k 1. 7. 2021</b>                   | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>0</b>      | <b>0</b>       |
| Reklasifikace kapitálových nástrojů k 1.7.2021 | 237 617          | 2 602            | 23 194            | 7 199         | 270 612        |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období             | 0                | 0                | 0                 | 7 118         | 7 118          |
| Převod HV minulého období                      | 0                | 7 199            | 0                 | -7 199        | 0              |
| Změna oceňovacích rozdílu majetkových účastí   | 0                | 0                | 17 141            | 0             | 17 141         |
| Změna kapitálových fondů – emise akcií         | 201 252          | 0                | 0                 | 0             | 201 252        |
| Změna kapitálových fondů – odkup akcií         | -113 352         | 0                | 0                 | 0             | -113 352       |
| <b>Zůstatek k 30. 6. 2022</b>                  | <b>325 517</b>   | <b>9 802</b>     | <b>40 335</b>     | <b>7 118</b>  | <b>382 772</b> |

# Příloha účetní závěrky k 30. 6. 2022

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 | Období od 1. 7. 2021 do 30. 6. 2022   |

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   |
| Vyhláška TRP       | Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů   |

# PORTIVA FONDY, WATT & YIELD

## 1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### A. 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.

### B. 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 dle ust § 597 ZISIF dne 10. 9. 2019 a byl založen na dobu neurčitou.

### C. Údaje o cenných papírech Podfondu

|                         |                                     |
|-------------------------|-------------------------------------|
| Akcie třídy A (růstové) | 266 570 018 kusů investičních akcií |
| Akcie třídy B (růstové) | 53 779 359 kusů investičních akcií  |
| Forma                   | zaknihovaný cenný papír na jméno    |

### D. 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.

### E. Sídlo Podfondu

Moravské náměstí 1007/14  
Brno  
PSČ 602 00  
Česká republika

### F. Identifikační údaje:

|      |               |
|------|---------------|
| NID: | 751 61 494    |
| DIČ: | CZ684 964 520 |

### Informace o obhospodařovateli

Podfond je obhospodařován AMISTA IS, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (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 Komerční banka, a. s., IČO: 453 17 054 se sídlem Na příkopě 33/969, Praha 1, PSČ 114 07. 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 zaslouženému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Podfondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Peněžní prostředky ve 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

### Statutární orgány Podfondu

Podfond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán. Tímto orgánem je právnická osoba společnost AMISTA IS, která je oprávněna obhospodařovat Podfond od 10. 9. 2019.

### Orgány Podfondu

|                |  |                 |
|----------------|--|-----------------|
| Představenstvo | <b>AMISTA investiční společnost, a.s.</b>  | (od 10.9. 2019) |
|                | IČO: 274 37 558                            |                 |
|                | Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00 |                 |

|                            |   |                  |
|----------------------------|---|------------------|
| Zastoupení právnické osoby | <b>Ing. Petr Janoušek</b> , pověřený zmocněnec typu A | (od 10. 9. 2019) |
|----------------------------|---|------------------|

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu (od jeho vzniku 14. 8. 2019) i Podfondu (od jeho vzniku 10. 9. 2019), kterému přísluší obchodní vedení a který zastupuje Fond i Podfond 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 a Podfondu.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

|                        |  |                  |
|------------------------|--|------------------|
| Předseda dozorčí rady: | <b>Ing. IVA ŠŤASTNÁ</b><br>narozen: 13. dubna 1970<br>vzdělání: vysokoškolské        | (od 10. 9. 2019) |
| Člen dozorčí rady:     | <b>Mgr. ROSTISLAV ANDRLÍK</b><br>narozen: 20. května 1992<br>vzdělání: vysokoškolské | (od 10. 9. 2019) |
| Člen dozorčí rady:     | <b>Mgr. PAVEL SVOREŇ</b><br>narozen: 17. ledna 1990<br>vzdělání: vysokoškolské       | (od 10. 9. 2019) |

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu (od jeho vzniku 14. 8. 2019) i Podfondu (od jeho vzniku 10. 9. 2019), jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy.

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

### G. Změny v obchodním rejstříku

Samotný Podfond není zapsán v obchodním rejstříku. V obchodním rejstříku je zapsán pouze Fond. Případné změny v obchodním rejstříku jsou uvedeny ve výroční zprávě Fondu za rok 2022.

### H. Informace k investičním akciím a investičnímu cíli Podfondu

Akcie Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Podfond investuje v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle § 17b zákona o daních z příjmů více než 90 % hodnoty svého majetku především do účastí v kapitálových obchodních společnostech podnikajících v oblasti energetiky, technologických celků pro výrobu energií z obnovitelných zdrojů, projektů v oblasti nemovitosti a developerský projektů, do majetkových účastí v jiných obchodních a výrobních společnostech a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů.

#### 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“).

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 30. 6. 2021 a za účetní období od 1.7.2021 do 30.6.2022 nebyly upraveny, a tudíž nejsou srovnatelné.

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 30. června 2022. Běžné účetní období je od 1. 7. 2021 do 30. 6. 2022. Minulé účetní období je od 1. 7. 2020 do 30. 6. 2021.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## 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:

### 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.

### Finanční aktiva a finanční závazky

Metody účinné v účetním období, které započalo po 30. 6. 2021:

#### **(a) 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.

#### **(b) Klasifikace**

##### Finanční aktiva



Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

Během roku Podfond účtoval na účty vlastního kapitálu a na konci účetního období jsou účty vlastního kapitálu re klasifikovány do položky „Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií“.

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

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 Fondu a Podfondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat.

#### 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.

### **(c) 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:

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

Od 1. 7. 2022 jakýkoliv 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 užítky 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 nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky 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.

#### **(d) 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. Rozdil 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.

#### **(e) 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.

#### **(f) Znehodnocení**

U kapitálových finančních nástrojů se o znehodnocení neúčtuje.

#### **(g) 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.

Metody účinné pro účetní období započaté do 30. 6. 2021:

##### Investiční pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky ZISIF přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům vlastního kapitálu.

##### Provozní pohledávky a závazky

Podfond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Podfond účtuje o provozních závazcích v reálné hodnotě.

#### **Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a Pohledávky za nebankovními subjekty**

*Metody účinné v účetním období, které započalo po 30. 6. 2021:*

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.

*Metody účinné pro účetní období započaté do 30. 6. 2021:*

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a Pohledávky za nebankovními subjekty jsou při prvotním zaúčtování oceňovány nominální hodnotou; při nabytí za úplatou nebo vkladem pak pořizovací cenou. Následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům vlastního kapitálu. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

## I. Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Metody účinné v účetním období, které započalo po 30. 6. 2021:

### Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry neodvolatelně určené, že jejich následné změny v reálné hodnotě se budou vykazovat proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Toto určení je na bázi jednotlivých instrumentů při prvotním zaúčtování a dané majetkové cenné papíry nesmí být „určené k obchodování“.

Během roku Podfond účtoval na účty vlastního kapitálu a na konci účetního období jsou účty vlastního kapitálu re klasifikovány do položky „Čistá hodnota, kdy na konci roku dojde k re klasifikaci do čisté hodnoty aktiv připadající na držitele investičních akcií. Vlastního aktiv připadající držitelům investičních akcií“.

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky a ztráty z majetkových cenných papírů neodvolatelně určených ve FVOCI nejsou nikdy přeúčtovány z položky „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu do zisku nebo ztráty (tj. vykázány ve výkazu zisku a ztráty) a znehodnocení (impairment) není účtováno do zisku nebo ztráty (tj. vykázáno ve výkazu zisku a ztráty). Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty, pokud jednoznačně nepředstavují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny). Pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny), pak jsou vykázány ve vlastním kapitálu. Kumulativní zisky a ztráty vykázané v položce „Oceňovací rozdíly“ jsou převedeny do položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v okamžiku prodeje daného cenného papíru.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

### Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Státní bez kupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování“ a „Dluhové cenné papíry“ zahrnují následující oceňovací kategorie:

- a) Dluhové cenné papíry oceněné reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- b) Dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty,

Během roku Podfond účtoval na účty vlastního kapitálu a na konci účetního období jsou účty vlastního kapitálu re klasifikovány do položky „Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií“.

Pro dluhové cenné papíry oceňované ve FVOCI, zisky nebo ztráty jsou vykázány v položce "Oceňovací rozdíly" ve vlastním kapitálu, kromě následujícího, což je vykázáno ve výkazu zisku a ztráty stejným způsobem jako finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě:

- c) Úrokových výnosů za pomoci efektivní úrokové míry,
- d) Tvorby opravné položky na očekávané úvěrové ztráty (ECL) a jejího rozpuštění nebo použití,
- e) Zisků a ztrát z kurzových rozdílů.

Pokud dluhový cenný papír oceněný ve FVOCI je odúčtován, pak kumulativní nerealizovaný zisk nebo ztráta do toho okamžiku vykázány v položce "Oceňovací rozdíly" ve vlastním kapitálu jsou přeúčtovány z vlastního kapitálu a vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

#### Odúčtování cenných papírů

Při prodeji majetkových cenných papírů v oceňovací kategorii FVOCI účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu FIFO.

Při prodeji dluhových cenných papírů v oceňovací kategorii FVOCI nebo oceněných v naběhlé hodnotě účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu FIFO.

Metody účinné pro účetní období započaté do 30. 6. 2021

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru Podfondu do portfolia:

- Cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- Realizovatelných cenných papírů.

#### Prvotní zaúčtování

Při pořízení jsou státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně. Součástí pořizovací ceny jsou též přímé transakční náklady s pořízením související, které jsou Účetní jednotce při prvotním zachycení známy, zejména poplatky a provize makléřům, poradcům a burzám.

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následně jsou dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly držené v portfoliu Fondu oceňovány reálnou hodnotou. Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní

cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud společnost prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemi OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Cena cenného papíru může být také určena na základě znaleckého posudku či diskontovaného cash flow.

Tržní a měnové přecenění realizovatelných cenných papírů a ostatních podílů probíhá rozvahově skrze vlastní kapitál. Tržní přecenění dluhových cenných papírů probíhá také rozvahově skrze vlastní kapitál, měnové přecenění dluhových cenných papírů je účtováno do výsledku hospodaření. Přecenění je upraveno o odloženou daň, která také vstupuje do rozvahy skrze vlastní kapitál. Úrokový výnos z dluhových cenných papírů vstupuje do výkazu zisku a ztráty.

Tržní a měnové přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou vykázány v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací.

## J. Investice do majetkových účastí ve společnostech s rozhodujícím vlivem

Metody účinné v účetním období, které započalo po 30. 6. 2021:

### Účasti s rozhodujícím vlivem

Společnost s rozhodujícím vlivem (dále také „dceřiná společnost“) je společnost ovládaná Fondem, kde Podfond vlastní majetkové účasti, tzn. majetkové účasti jsou vykazovány v majetku Podfondu. Fond může určovat finanční a provozní politiku s cílem získat přínosy z činnosti společnosti.

Dceřiný podnik (účást 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 účást ve společnosti zachycena v pořizovací hodnotě, která zahrnuje cenu pořízení a s pořízením související náklady, a která představuje reálnou hodnotu.

Následně je účást ve společnosti vykázána v reálné hodnotě. Přecenění účastí ve společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech Podfondu v položce „Oceňovací rozdíly“, jež jsou na konci účetního období součástí čisté hodnoty aktiv připadající držitelům investičních akcií, a to ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně, pokud tato vzniká. Zvolené vykazování vychází z bodů 5.7.5–5.7.6 IFRS 9.

Metody účinné pro účetní období započaté do 30. 6. 2021:

Při prvotním zachycení je účast ve společnosti zachycena v pořizovací hodnotě, která zahrnuje cenu pořízení a s pořízením související náklady. Následně je účast ve společnosti vykázána v reálné hodnotě

Společnost s rozhodujícím vlivem (dále také „dceřiná společnost“) je společnost ovládaná Fondem, v níž 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 jsou vykázány v reálné hodnotě v položce rozvahy „Účasti s rozhodujícím vlivem“.

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.

Změny ocenění majetkových účastí ve společnostech jsou vykázány v oceňovacích rozdílech. Při úbytku tohoto majetku se výsledná změna vykáže v příslušné položce výkazu zisku a ztráty „Ostatní provozní výnosy“ při zisku nebo „Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem“ při ztrátě. 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.

## K. 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.

### Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

### Přepočet cizí měny

*Metody účinné v účetním období, které započalo po 30. 6. 2021:*

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 přečtením 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.



Metody účinné pro účetní období započaté do 30. 6. 2021:

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeným ČNB platným k datu 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“.

### 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.

### 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) spolu ovládá 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, spolu ovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivce 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.

### Vydané investiční akcie Podfondu a jejich zhodnocování

Metody účinné v účetním období, které započalo po 30. 6. 2021:

Vydané investiční akcie Podfondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale nesplňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje spolu s jejich zhodnocováním jsou nově klasifikovány jako finanční závazek (nikoliv jako vlastní kapitál) a jsou vykazovány v položce „Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií“.

Položka rozvahy „Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií“ se odchyľuje 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. Další informace o čisté hodnotě aktiv připadající držitelům investičních akcií celkem jsou uvedeny v kapitole 9.

Metody účinné pro účetní období započaté do 30. 6. 2021:

#### Kapitálové fondy

Investiční akcie jsou vydány **bez** nominální hodnoty.

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

### **L. 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.

### **M. 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**

### 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.

### Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, resp. 1. ledna 2021 pro Fond i Podfond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. června 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle IFRS.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. červnu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

### **Prvotní aplikace IFRS 9**

#### *Oceňovací kategorie*

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 30. června 2021 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. červenci 2021:

| 1. 7. 2021<br>v tis. Kč                           | Původní klasifikace dle vyhl.<br>501/2002 účinné do 30.6.2021 | Nová<br>klasifikace<br>dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle<br>vyhl. 501/2002 účinné do<br>30. 6. 2021 | Nová účetní<br>hodnota dle<br>IFRS 9 |
|---|---|-----------------------------------|---|--------------------------------------|
| Finanční aktiva                                   |   |                                   |   |                                      |
| Pohledávky za bankami a<br>družstevními záložnami | V reálné hodnotě přes VK                                      | povinně ve<br>FVTPL               | 15 837  | 15 837                               |
| Pohledávky za<br>nebankovními subjekty            | V reálné hodnotě přes VK                                      | povinně ve<br>FVTPL               | 20 260  | 20 260                               |
| Účasti s rozhodujícím<br>vlivem                   | V reálné hodnotě přes VK                                      | FVOCI                             | 288 874   | 288 874                              |
| Finanční aktiva celkem                            |   |                                   | 336 160   | 336 160                              |

| 1. 7. 2021<br>v tis. Kč   | Původní klasifikace dle vyhl.<br>501/2002 účinné do 30.6.2021 | Nová klasifikace<br>dle IFRS 9 | Původní účetní<br>hodnota dle vyhl.<br>501/2002 účinné do<br>30.6.2021 | Nová účetní<br>hodnota dle<br>IFRS 9 |
|---|---|--------------------------------|--|--------------------------------------|
| Finanční závazky (bez Čisté<br>hodnoty aktiv připadající držitelům<br>investičních akcií) |   |                                |  |                                      |
| Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky   | V reálné hodnotě přes<br>VK                                   | FVTPL                          | 65 548   | 65 548                               |
| Finanční závazky celkem   |   |                                | 65 548   | 65 548                               |

Dále jsou uvedeny bližší informace pro uplatnění požadavků na klasifikaci dle IFRS 9 k 1. 7. 2021 na výše uvedené finanční nástroje, jejichž klasifikace se v důsledku uplatnění IFRS 9 k 1. 7. 2021 změnila, jak je také uvedeno v tabulce výše:

**Pohledávky za bankami a družstevními záložnami** ve výši 15 837 tis. Kč k 1. 7. 2021 jsou klasifikovány dle IFRS 9 jako povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), protože jsou drženy v rámci obchodního portfolia, ve kterém jsou řízeny a jejich výsledky jsou hodnoceny na základě reálné hodnoty v souladu s dokumentovanou investiční strategií.

**Pohledávky za nebankovními subjekty** ve výši 20 260 tis. Kč k 1. 7. 2021 jsou klasifikovány dle IFRS 9 jako povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), protože jsou drženy v rámci obchodního portfolia, ve kterém jsou řízeny a jejich výsledky jsou hodnoceny na základě reálné hodnoty v souladu s dokumentovanou investiční strategií.

**Účasti s rozhodujícím vlivem** ve výši 288 874 tis. Kč byly oceněny k 30. 6. 2021 v reálné hodnotě a k 1. 7. 2021 účetní jednotka rozhodla účasti s rozhodujícím vlivem účtovat a oceňovat v souladu s IFRS 9 a neodvolatelně rozhodla tyto účasti označit jako oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) z důvodu klasifikace finančního nástroje jako kapitálový nástroj, přičemž není tento nástroj držen k obchodování. Dále viz podstatné účetní metody a postupy ohledně klasifikace finančních nástrojů dle IFRS 9 uvedené v kapitole 1 výše.

#### Sesouhlasení účetních hodnot finančních aktiv a finančních pasiv

Fond nevytvořil před 1. 7. 2021 žádné opravné položky pro finanční aktiva ani rezervy pro úvěrové přísliby a finanční záruky. Z tohoto důvodu není uvedeno sesouhlasení účetních hodnot. Změny klasifikace finančních aktiv a finančních závazků k datu prvotního použití IFRS neměly vliv na výši účetních hodnot.

Investiční akcie Fondu nespĺňují kritéria výjimky pro nástroje s prodejní opcí dle IAS 32 odstavce 16A a 16B a jsou tedy klasifikovány jako finanční závazek v položce „Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií“.

Všechny položky vlastního kapitálu v celkové výši 382 772 tis. Kč jsou re klasifikovány k 1. 7. 2021 do položky pasiv „Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií“ viz tabulka „PŘEHLED O ZMĚNÁCH ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍCH NA INVESTIČNÍ AKCIE za období od 1.7.2021 do 30.6.2022“

Kromě výše uvedených změn účetních metod a postupů v průběhu roku nedošlo k žádným dalším změnám účetních metod.

#### 4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A ZA DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

| tis. Kč                    | 30. 6. 2022   | 30. 6. 2021   |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Zůstatky na běžných účtech | 32 389        | 15 837        |
| <b>Celkem</b>              | <b>32 389</b> | <b>15 837</b> |

Podfond má běžný účet vedený v české měně se zůstatkem k 30. 6. 2022 ve výši 32 389 tis. Kč.

Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

| tis. Kč   | 30. 6. 2022   | 30. 6. 2021   |
|---|---------------|---------------|
| Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) | 32 389        | 15 837        |
| Čistá účetní hodnota                                    | <b>32 389</b> | <b>15 837</b> |

Všechny pohledávky za bankami k 30.6.2022 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

#### 5 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

| tis. Kč   | 30. 6. 2022 | 30. 6. 2021   |
|---|-------------|---------------|
| Poskytnuté úvěry – jistina po přecenění – Občanský větrný park Eldaco   | 0           | 18 750        |
| Poskytnuté úvěry – jistina po přecenění – Občanský větrný park Florová  | 0           | 527           |
| Poskytnuté úvěry – naběhlé příslušenství – Občanský větrný park Eldaco  | 0           | 950           |
| Poskytnuté úvěry – naběhlé příslušenství – Občanský větrný park Florová | 0           | 33            |
| <b>Celkem</b>   | <b>0</b>    | <b>20 260</b> |

Podfond ke dni 15.12.2021 kapitalizoval úročené úvěrové pohledávky vůči své dceřiné společnosti Občanský větrný park a.s. Při akvizici společnosti Občanský Větrný Park a.s. v roce 2019 nabyli i 2 úročené úvěrové pohledávky vůči této společnosti v souhrnné nominální hodnotě 25.937 tis. Kč. Pohledávky byly na fond postoupeny s diskontem 22 %. Transakce byla strukturována jako vzájemný zápočet závazku podfondu z titulu příplatku mimo základní kapitál a závazku Občanský Větrný Park a.s. z titulu přijatých úvěrů od akcionáře viz detailnější popis v kapitole č. 17.

#### 6 ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Základní informace o ocenění jednotlivých držených majetkových účastí s rozhodujícím vlivem

| tis. Kč                   | 30. 6. 2022    | 30. 6. 2021    |
|---------------------------|----------------|----------------|
| OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. | 63 016         | 26 551         |
| VĚTRNÉ FARMY a.s.         | 50 523         | 49 934         |
| SOLARPARK delta a.s.      | 84 859         | 84 486         |
| SOLARPARK gama a.s.       | 78 138         | 77 543         |
| VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s.  | 57 042         | 50 360         |
| SOLARPARK beta a.s.       | 52 758         | 0              |
| <b>Celkem</b>             | <b>386 336</b> | <b>288 874</b> |

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) se účetní jednotka neodvolatelně určila, že bude účtovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), kdy na konci roku dojde k re klasifikaci do čisté hodnoty aktiv připadající držitelům investičních akcií.

Doplňující informace o jednotlivých držených majetkových účastích s rozhodujícím vlivem

| Obchodní firma   | Předmět podnikání  | Základní kapitál | Ost. složky vlastního kapitálu | Podíl na základním kapitálu | Účetní hodnota | Pořizovací cena | VH běžného účetního období | Počet upsaných akcií |
|--|--|------------------|--------------------------------|-----------------------------|----------------|-----------------|----------------------------|----------------------|
| <b>K 30.6.2022</b>   |  |                  |                                |                             |                |                 |                            |                      |
| OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s.<br>Moravské náměstí<br>1007/14, Brno 602 00<br>IČO: 276 80 363 | Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽŽ    | 2 000            | 37 006                         | 99,91 %                     | 63 016         | 22 471          | 7 059                      | 1 848                |
| VĚTRNÉ FARMY a.s.<br>Moravské náměstí<br>1007/14, Brno 602 00<br>IČO: 269 49 865         | Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽŽ    | 10 000           | 32 696                         | 51 %                        | 50 523         | 58 586          | 7 502                      | 510                  |
| SOLARPARK delta a.s.<br>Moravské náměstí<br>1007/14, Brno 602 00<br>IČO: 291 85 076      | Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽŽ    | 2 000            | 38 314                         | 100 %                       | 84 859         | 67 105          | 4 895                      | 100                  |
| SOLARPARK gama a.s.<br>Moravské náměstí<br>1007/14, Brno 602 00<br>IČO: 283 49 806       | Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽŽ    | 2 000            | 18 379                         | 100 %                       | 78 138         | 66 150          | 3 875                      | 100                  |
| VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s.<br>Moravské náměstí<br>1007/14, Brno 602 00<br>IČO: 269 72 158  | Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽŽ    | 15 000           | 11 186                         | 85,83 %                     | 57 042         | 50 404          | 3 765                      | 2 132                |
| SOLARPARK beta a.s.<br>Moravské náměstí<br>1007/14, Brno 602 00<br>IČO: 283 44 421       | výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona | 2 000            | 54 160                         | 53 %                        | 52 758         | 53 948          | 6 812                      | 53                   |

U firmy OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. je součástí „ostatních složek vlastního kapitálu“ příplatek mimo základní kapitál, ve výši 27 337 tis. Kč a současně složka „Pořizovací cena“ je bez tohoto příplatku mimo základní kapitál.

Účetní jednotka se rozhodla účasti s rozhodujícím vlivem účtovat a oceňovat v souladu s IFRS 9 a neodvolatelně rozhodla tyto účasti označit jako oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) z důvodu klasifikace finančního nástroje jako kapitálový nástroj, přičemž není tento nástroj držen k obchodování. V Rozvaze je vykázáno jako součást čisté hodnoty aktiv připadající držitelům investičních akcií.

## 7 OSTATNÍ AKTIVA

| tis. Kč                  | 30. 6. 2022 | 30. 6. 2021   |
|--------------------------|-------------|---------------|
| Pohledávky za odběrateli | 0           | 11 189        |
| <b>Celkem</b>            | <b>0</b>    | <b>11 189</b> |

Položka pohledávky za odběrateli minulého období je pohledávkou za výplatu dividendy VĚTRNÉ FARMY a.s., SOLARPARK delta a.s. a SOLARPARK gama a.s. V následujícím účetním období byly tyto pohledávky plně splaceny. Ve sledovaném (běžném) účetním období došlo ke splacení pohledávek za výplatu dividend

z držených majetkových účastí s rozhodujícím vlivem ještě před rozvahovým dnem, proto je konečný zůstatek k 30.6.2022 nulový.

## 8 OSTATNÍ PASIVA

| tis. Kč                 | 30. 6. 2022   | 30. 6. 2021   |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Závazky vůči investorům | 31 660        | 13 703        |
| Závazky za dodavateli   | 175           | 50 372        |
| Ostatní závazky         | 105           | 0             |
| Dohadné účty pasivní    | 4 013         | 1 473         |
| <b>Celkem</b>           | <b>35 953</b> | <b>65 548</b> |

Závazky vůči investorům představují závazky investorům, kteří poslali peněžní prostředky na bankovní účet Podfondu a kterým do konce účetního období nebyly za tyto prostředky emitovány investiční akcie ve výši 1 714 tis. Kč a nevyplacené odkupy investičních akcií ve výši 29 946 tis. Kč. Dohadné účty pasivní představují především poplatky management fee a performance fee, náklady na audit, znalecké posudky a obhospodařování fondu.

## 9 ČISTÁ HODNOTA AKTIV PŘIPADAJÍCÍ DRŽITELŮM INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Investiční akcie jsou klasifikované jako finanční závazek, který nesplňuje výjimky dle IAS 32.16A-B a je vykazován v položce „Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií“ jako finanční závazek.

Hodnota vykazována v položce „Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií“, jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá celkem za všechny třídy k 30.6.2022 z 320 349 377 ks investičních akcií.

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 investiční akcie je vypočítána jako podíl výše čistých aktiv Fondu (NAV) a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investiční akcie byly prodávány akcionářům na základě čtvrtletně stanovované hodnoty investiční akcie do 31.3.2022. Dle statutu platného od 6.4.2022 jsou investiční akcie oceňovány za kalendářní měsíc.

Rozdělení hodnoty čistých aktiv mezi investiční akcie třídy A investiční akcie třídy B vychází z vypočteného alokačního poměru a navazujících úprav, které jsou definovány ve statutu v bodě 7.3.

Hodnota investiční akcie Podfondu k 30. 6. 2022 byla u třídy A 1,1768 Kč a u třídy B 1,2840 Kč.

Vývoj vydaných investičních akcií třídy A a B Podfondu:

| Třída A   | 30. 6. 2022 | 30. 6. 2021 |
|---|-------------|-------------|
| Počet emitovaných investičních akcií třída A v Účetním období (ks)      | 130 240 961 | 58 255 577  |
| Počet odkoupených investičních akcií třída A v Účetním období (ks)      | 903 587     | 0           |
| Počet vydaných investičních akcií třída A ke konci Účetního období (ks) | 266 570 018 | 137 232 644 |
| Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída A (Kč)                      | 1,1768      | 1,1067      |

| <b>Třída B</b>  | <b>30. 6. 2022</b> | <b>30. 6. 2021</b> |
|---|--------------------|--------------------|
| Počet emitovaných investičních akcií třída B v Účetním období (ks)      | 43 641 229         | 0                  |
| Počet odkoupených investičních akcií třída B v Účetním období (ks)      | 92 155 548         | 56 999 492         |
| Počet vydaných investičních akcií třída B ke konci Účetního období (ks) | 53 779 359         | 102 293 678        |
| Fondový kapitál na 1 investiční akcií třída B (Kč)                      | 1,2840             | 1,1606             |

## 10 OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Jako součást čisté hodnoty aktiv připadající držitelům investičních akcií

| <b>tis. Kč</b>                | <b>Čisté investice do<br/>účetní</b> | <b>Poskytnuté úvěry</b> | <b>Celkem</b> |
|-------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|---------------|
| <b>Zůstatek k 1. 7. 2020</b>  | <b>12 580</b>                        | <b>-548</b>             | <b>12 032</b> |
| Snížení                       | 0                                    | -460                    | -460          |
| Zvýšení                       | 10 960                               | 0                       | 10 960        |
| Vliv odložené daně            | 662                                  | 0                       | 662           |
| <b>Zůstatek k 30. 6. 2021</b> | <b>24 202</b>                        | <b>-1 008</b>           | <b>23 194</b> |

Hodnota majetku je tvořena portfoliem s obchodními podíly, které jsou drženy za účelem investiční příležitosti. Tento majetek je oceněn reálnou hodnotou k 30. 6. 2021, která byla zjištěna na základě znaleckého posudku. Oceňovací rozdíl pak představuje rozdíl mezi reálnou cenou stanovenou znaleckým posudkem a pořizovací cenou majetku v portfoliu Podfondu V minulém účetním období tyto rozdíly byla vykazovány jako Oceňovací rozdíly ve vlastním kapitálu Podfondu.

## 11 NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ

Jako součást čisté hodnoty aktiv připadající držitelům investičních akcií.

Na účet nerozděleného zisku z přechozích období byl na základě rozhodnutí Valné hromady přeúčtován zisk minulého účetního období ve výši 7 199 tis. Kč. Celkově tvoří nerozdělený zisk podfondu 9 802 tis. Kč.

## 12 ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Jako součást čisté hodnoty aktiv připadající držitelům investičních akcií. Podfond za sledované účetní období dosáhl zisku ve výši 7 118 tis. Kč. Zisk bude pravděpodobně převeden na účet nerozděleného zisku z přechozích období.

## 13 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

| <b>tis. Kč</b>                    | <b>30. 6. 2022</b> | <b>30. 6. 2021</b> |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Hodnoty předané k obhospodařování | 418 725            | 336 160            |
| <b>Celkem</b>                     | <b>418 725</b>     | <b>336 160</b>     |

Podfond vykazoval k 30. 6. 2022 výše uvedené hodnoty předané společnosti AMISTA IS k obhospodařování, které představují celkovou bilanční sumy aktiv.

## 14 ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

| <b>tis. Kč</b>             | <b>od 1. 7. 2021<br/>do 30. 6. 2022</b> | <b>od 1. 7. 2020<br/>do 30. 6. 2021</b> |
|----------------------------|---|---|
| <b>Výnosy z úroků</b>      |   |   |
| Úroky z poskytnutých úvěrů | 419                                     | 584                                     |
| <b>Čistý úrokový výnos</b> | <b>419</b>                              | <b>584</b>                              |

Čistý úrokový výnos plynul v běžném účetním období pouze do data zápočtu úročených úvěrových pohledávek a ze 100 % plyne ze zdrojů v ČR.

## 15 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

| tis. Kč                               | od 1. 7. 2021<br>do 30. 6. 2022 | od 1. 7. 2020<br>do 30. 6. 2021 |
|---------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem | 9 476                           | 11 189                          |
| <b>Celkem</b>                         | <b>9 476</b>                    | <b>11 189</b>                   |

Výše uvedené výnosy plynou ze zdrojů v ČR. Výnosy jsou tvořeny dividendami ze společností VĚTRNÉ FARMY a.s. ve výši 4 561 tis. Kč, SOLARPARK delta a.s. ve výši 550 tis. Kč, SOLARPARK gama a.s. ve výši 450 tis. Kč, OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. ve výši 871 tis. Kč, VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s. ve výši 946 tis. Kč a SOLARPARK beta a.s. ve výši 2 098 tis. Kč.

## 16 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

| tis. Kč                               | od 1. 7. 2021<br>do 30. 6. 2022 | od 1. 7. 2020<br>do 30. 6. 2021 |
|---------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Náklady na poplatky a provize</b>  |                                 |                                 |
| Bankovní poplatky                     | -13                             | -17                             |
| Náklady na ostatní poplatky a provize | 0                               | -2                              |
| <b>Celkem</b>                         | <b>-13</b>                      | <b>-19</b>                      |

Výše uvedené náklady plynou pouze ze zdrojů v ČR.

## 17 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

| tis. Kč  | od 1. 7. 2021<br>do 30. 6. 2022 | od 1. 7. 2020<br>do 30. 6. 2021 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Zisk/(ztráta) z operací s podstoupenými pohledávkami | 5 651                           | 0                               |
| <b>Celkem</b>  | <b>5 651</b>                    | <b>0</b>                        |

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

Podfond ke dni 15.12.2021 kapitalizoval úročené úvěrové pohledávky vůči své dceřiné společnosti Občanský větrný park a.s. Výše uvedená hodnota ve výši 5.651 tis. Kč představuje rozdíl mezi nominální hodnotou pohledávek vč. naběhlých úroků k datu zápočtu ve výši 27.337 tis. Kč a pořizovacími cenami k datu nákupu těchto pohledávek ve výši 21.686 tis. Kč.

Čistý zisk nebo ztráta z FVTPL nástrojů:

| tis. Kč        | od 1. 7. 2021 do 30. 6. 2022 |
|----------------|------------------------------|
| Úvěry a půjčky | 5 651                        |
| <b>Celkem</b>  | <b>5 651</b>                 |



## 18 SPRÁVNÍ NÁKLADY

| tis. Kč                     | od 1. 7 .2021<br>do 30. 6. 2022 | od 1. 7 .2020<br>do 30. 6. 2021 |
|-----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Náklady na obhospodařování  | -2 676                          | -1 423                          |
| Náklady na depozitáře       | -653                            | -572                            |
| Náklady na audit            | -121                            | -121                            |
| Náklady na administraci     | -926                            | -920                            |
| Performance fee             | -3 088                          | -734                            |
| Odborný poradce             | -360                            | -360                            |
| Účetní a daňové poradenství | -179                            | -174                            |
| Znalecké posudky            | -249                            | -199                            |
| Ostatní služby              | -163                            | -52                             |
| <b>Celkem</b>               | <b>-8 415</b>                   | <b>-4 555</b>                   |

Podfond neměl ve sledovaném účetním období žádné zaměstnance.

Položka ostatní služby obsahuje zejména náklady na úschovu CP ve výši 47 tis. Kč a ostatní služby ve výši 116 tis. Kč (testy vhodnosti, FATCA).

## 19 DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

### N. A. Splatná daň z příjmů

| tis. Kč   | od 1. 7 .2021<br>do 30. 6. 2022 | od 1. 7 .2020<br>do 30. 6. 2021 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním             | 7 118                           | 7 199                           |
| Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely                | -9 476                          | -11 189                         |
| <b>Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely</b>       | <b>-2 358</b>                   | <b>-3 990</b>                   |
| Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP                |                                 |                                 |
| <b>Snížený základ daně</b>                                  | <b>-2 358</b>                   | <b>-3 990</b>                   |
| Položky odečitatelné od základu daně podle § 20 odst. 8 ZDP |                                 |                                 |
| <b>Upravený základ daně po zaokrouhlení</b>                 | <b>0</b>                        | <b>0</b>                        |
| <b>Daň vypočtená při použití sazby 5 %</b>                  | <b>0</b>                        | <b>0</b>                        |

Podfondu za sledované období nevznikla daňová povinnost. Dosažený výsledek hospodaření se očistil o nedaňové náklady a výnosy, které převážně souvisely s přijatými podíly na zisku dceřiných společností, které jsou od daně osvobozené.

### O. 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. 2022

nevznikl odložený daňový závazek, ale odložená daňová pohledávka, o které z důvodu opatrnosti neúčtujeme.

## 20 VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Geografické oblasti

| tis. Kč                               | Česká republika<br>30. 6. 2022 | Česká republika<br>30. 6. 2021 |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy       | 419                            | 584                            |
| Výnosy z akcií a podílů               | 9 476                          | 11 189                         |
| Náklady na poplatky a provize         | -13                            | -19                            |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 5 651                          | 0                              |
| Správní náklady                       | -8 415                         | -4 555                         |

## 21 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

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

Během sledovaného období došlo ke vzniku závazků vůči odbornému poradci PORTIVA Advisory s.r.o. (IČO: 269 18 013) v celkové výši 5 033 tis. (zejména za fakturaci fixní ve výši 360 tis. Kč, variabilní – tzv. „management fee ve výši 1 585 tis. Kč „a výkonnostní odměny tzv. - performance fee ve výši 3 088 tis. Kč, které plynou ze Smlouvy o odborné pomoci při obhospodařování IF ze dne 14.8.2019 a dodatku č. 1 ze dne 1.7.2020. Pravidla pro výpočet management a performance fee jsou uvedeny ve statutu fondu.

## 22 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 30.6.2022  |                   |                          |         |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami   | 32 389            | 0                        | 32 389  |
| Účasti s rozhodujícím vlivem   | 0                 | 386 336                  | 386 336 |
| Finanční aktiva celkem   | 32 389            | 386 336                  | 418 725 |
| K 30.6.2022  |                   |                          |         |
| Ostatní pasiva   | 35 953            | 0                        | 35 953  |
| Finanční závazky celkem (bez čisté hodnoty aktiv připadající držitelům investičních akcií) | 35 953            | 0                        | 35 953  |

## 23 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 roztržiděna 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 vývojů 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 držena 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.

#### Zbytková doba splatnosti

| k 30. červnu 2022<br>tis. Kč                                 | Do<br>3 měs. | Od 3<br>měs. do<br>1 roku | Od 1<br>roku do<br>5 let | Nad<br>5 let | Bez<br>specifik. | Celkem  |
|--|--------------|---------------------------|--------------------------|--------------|------------------|---------|
| Pohledávky za bankami a druž. záložnami                      | 32 389       | 0                         | 0                        | 0            | 0                | 32 389  |
| Účasti s rozhodujícím vlivem                                 | 0            | 0                         | 0                        | 0            | 386 336          | 386 336 |
| Celkem aktiva  | 32 389       | 0                         | 0                        | 0            | 386 336          | 418 725 |
| Ostatní pasiva   | 35 953       | 0                         | 0                        | 0            | 0                | 35 953  |
| Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií | 382 772      | 0                         | 0                        | 0            | 0                | 382 772 |
| Celkem závazky   | 418 725      | 0                         | 0                        | 0            | 0                | 418 725 |
| Gap  | -386 336     | 0                         | 0                        | 0            | 386 336          |         |
| Kumulativní gap  | -386 336     | -386 336                  | -386 336                 | -386 336     | 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 30. červnu 2022<br>tis. Kč                                 | Do<br>3 měs. | Od 3<br>měs.<br>do 1<br>roku | Od 1<br>roku<br>do 5<br>let | Nad<br>5 let | Bez<br>specifik. | Celkem  |
|--|--------------|------------------------------|-----------------------------|--------------|------------------|---------|
| Pohledávky za bankami a druž. záložnami                      | 32 389       | 0                            | 0                           | 0            | 0                | 32 389  |
| Účasti s podstatným vlivem                                   | 0            | 0                            | 0                           | 386 336      | 0                | 386 336 |
| Celkem aktiva  | 32 389       | 0                            | 0                           | 386 336      | 0                | 418 725 |
| Ostatní pasiva   | 0            | 0                            | 0                           | 0            | 35 953           | 35 953  |
| Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií | 0            | 0                            | 0                           | 0            | 382 772          | 382 772 |
| Celkem závazky   | 0            | 0                            | 0                           | 0            | 418 725          | 418 725 |
| Gap  | 32 389       | 0                            | 0                           | 386 336      | -418 725         |         |
| Kumulativní gap  | 32 389       | 32 389                       | 32 389                      | 418 725      | 0                |         |

## Maximální expozice podle sektorů

| k 30. červnu 2022<br>tis. Kč                                 | Finanční<br>instituce | Nefinanční<br>organizace | Domácnosti | Způsob<br>zajištění |
|--|-----------------------|--------------------------|------------|---------------------|
| Aktiva   |                       |                          |            |                     |
| Pohledávky za bankami a druž. záložnami                      | 32 389                | 0                        | 0          | není                |
| Účasti s podstatným vlivem                                   | 0                     | 386 336                  | 0          | není                |
| Pasiva   |                       |                          |            |                     |
| Ostatní pasiva   | 0                     | 35 953                   | 0          | není                |
| Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií | 0                     | 0                        | 382 772    | 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 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 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 finanční 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 Fondu a zároveň je určen způsob, jakým bude řízeno, a to při zohlednění aktuální a očekávané budoucí devizové pozice Podfondu, předpokládaném vývoji měnového kurzu a výši nákladů na zajištění tohoto rizika.

## Devizová pozice Podfondu

| k 30. červnu 2022<br>tis. Kč                                 | Celkem  |         |
|--|---------|---------|
| Pohledávky za bankami a druž. záložnami                      | 32 389  | 32 389  |
| Účasti s podstatným vlivem                                   | 386 336 | 386 336 |
| Celkem aktiva  | 418 725 | 418 725 |
| Ostatní pasiva   | 35 953  | 35 953  |
| Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií | 382 772 | 382 772 |
| Celkem pasiva  | 418 725 | 418 725 |
| 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.

## 24 REÁLNÁ HODNOTA

### a) 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:

- výnosové metody ocenění podniků (metoda DCF)

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- rizikové přírážky
- budoucí ceny elektřiny a výše podpory obnovitelných zdrojů
- životnost elektráren
- náklady na provoz elektráren

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

významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

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

c) 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;
- analýza a investigace významných rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím oceněním.

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.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

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

| tis. Kč<br>k 30. 6. 2022                | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 |
|---|----------|----------|----------|
| FINANČNÍ AKTIVA                         |          |          |          |
| Pohledávky za bankami a druž. záložnami | 0        | 32 389   | 0        |
| Účasti s rozhodujícím vlivem            | 0        | 0        | 386 336  |
| FINANČNÍ ZÁVAZKY                        |          |          |          |
| Ostatní pasiva                          | 0        | 35 953   | 0        |

| tis. Kč<br>k 30. 6. 2021   | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 |
|--|----------|----------|----------|
| <b>FINANČNÍ AKTIVA</b>   |          |          |          |
| Pohledávky za bankami a druž. záložnami  | 0        | 15 837   | 0        |
| Pohledávky za nebankovními subjekty  | 0        | 0        | 20 260   |
| Účasti s rozhodujícím vlivem   | 0        | 0        | 288 874  |
| Ostatní aktiva   | 0        | 11 189   | 0        |
| <b>FINANČNÍ ZÁVAZKY (bez čisté hodnoty aktiv připadající držitelům investičních akcií)</b> |          |          |          |
| Ostatní pasiva   | 0        | 65 548   | 0        |

**(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2**

f) V průběhu roku 2022 ani 2021 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

**(ii) 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. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

**Dluhové cenné papíry**

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2/úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomoci diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

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

**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 techniky diskontování předpokládaných budoucích peněžních toků. Předpoklad peněžních toků je odvozen z finančního plánu podniku odvozeného na základě strategické a finanční analýzy z tržních podmínek, kterým podnik v oboru své činnosti čelí. K diskontování jsou užity použity diskontní sazby zohledňující bezrizikové sazba a rizikovou přírážku odpovídající dané investice. Bližší viz sekce (iii) níže.

### Ostatní aktiva/pasiva

V případě ostatních aktiv/pasiv se účetní hodnota 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 techniky nebo vstupů.

### (iii) 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 30.6.2022                   | Metoda ocenění   | Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu   | Rozsah (vážený průměr) pro nepozorovatelnou vstupní veličinu   | Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu  |
|---|--|--|---|--|---|
| Investice do majetkového podílu (99,91 %) OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. | 2022: 63 016 tis. Kč<br>2021: 26 551 tis. Kč | Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity) | Náklady úročených závazků<br>Náklady vlastního kapitálu<br>Dl. růst výkupních cen el. energie<br>Cash flow následujícího roku | 2022: 2,99 %<br>2021: 2,49 %<br><br>2022: 11,28 %<br>2021: 10,95 %<br><br>2022: 2 %<br>2021: 2 %<br><br>2022: 11 024 tis. Kč<br>2021: 10 595 tis. Kč | Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: náklady úročených závazků snížily<br>náklady vlastního kapitálu snížily<br>- dl. růst výkupních cen el. energie zvýšil<br>- cash flow následujícího roku zvýšilo |
| Investice do majetkového podílu (51 %) VĚTRNÉ FARMY a.s.            | 2022: 50 523 tis. Kč<br>2021: 49 934 tis. Kč | Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity) | Náklady úročených závazků<br>Náklady vlastního kapitálu<br>Dl. růst výkupních cen el. energie<br>Cash flow následujícího roku | 2022: 2,99 %<br>2021: 2,49 %<br><br>2022: 11,28 %<br>2021: 10,95 %<br><br>2022: 2 %<br>2021: 2 %<br><br>2022: 15 049 tis. Kč<br>2021: 15 285 tis. Kč | Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: náklady úročených závazků snížily<br>náklady vlastního kapitálu snížily<br>-dl. růst výkupních cen el. energie zvýšil<br>-cash flow následujícího roku zvýšilo   |
| Investice do majetkového podílu (85,83 %) VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s.  | 2022: 57 042 tis. Kč<br>2021: 50 287 tis. Kč | Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity) | Náklady úročených závazků<br>Náklady vlastního kapitálu<br>Dl. růst výkupních cen el. energie<br>Cash flow následujícího roku | 2022: 2,99 %<br>2021: 2,62 %<br><br>2022: 11,28 %<br>2021: 11,60 %<br><br>2022: 2 %<br>2021: 2 %<br><br>2022: 10 500 tis. Kč<br>2021: 10 754 tis. Kč | Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: náklady úročených závazků snížily<br>náklady vlastního kapitálu snížily<br>-dl. růst výkupních cen el. energie zvýšil<br>-cash flow následujícího roku zvýšilo   |

|  |  |  |   |  |   |
|--|--|--|---|--|---|
| Investice do majetkového podílu (100 %) SOLARPARK delta a.s. | 2022: 84 859 tis. Kč<br>2021: 84 486 tis. Kč | Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity) | Náklady úročených závazků<br>Náklady vlastního kapitálu<br>Dl. růst výkupních cen el. energie<br>Cash flow následujícího roku | 2022: 2,99 %<br>2021: 2,49 %<br>2022: 10,68 %<br>2021: 12,41 %<br>2022: 2 %<br>2020: 2 %<br>2022: 14 721 tis. Kč<br>2021: 16 246 tis. Kč | Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: náklady úročených závazků snížily<br>náklady vlastního kapitálu snížily<br>-dl. růst výkupních cen el. energie zvýšil<br>-cash flow následujícího roku zvýšilo |
| Investice do majetkového podílu (100 %) SOLARPARK gama a.s.  | 2022: 78 138 tis. Kč<br>2021: 77 543 tis. Kč | Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity) | Náklady úročených závazků<br>Náklady vlastního kapitálu<br>Dl. růst výkupních cen el. energie<br>Cash flow následujícího roku | 2022: 2,99 %<br>2021: 2,49 %<br>2022: 10,68 %<br>2021: 12,41 %<br>2022: 2 %<br>2021: 2 %<br>2022: 7 492 tis. Kč<br>2021: 8 567 tis. Kč   | Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: náklady úročených závazků snížily<br>náklady vlastního kapitálu snížily<br>-dl. růst výkupních cen el. energie zvýšil<br>-cash flow následujícího roku zvýšilo |
| Investice do majetkového podílu (53 %) SOLARPARK beta a.s.   | 2022: 52 758 tis. Kč<br>2021: 0              | Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity) | Náklady úročených závazků<br>Náklady vlastního kapitálu<br>Dl. růst výkupních cen el. energie<br>Cash flow následujícího roku | 2022: 2,99 %<br>2022: 10,68 %<br>2022: 2 %<br>2022: 17 721 tis. Kč   | Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: náklady úročených závazků snížily<br>náklady vlastního kapitálu snížily<br>-dl. růst výkupních cen el. energie zvýšil<br>-cash flow následujícího roku zvýšilo |

## 25 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### Vliv pandemie COVID-19

Počet osob, u kterých bylo laboratorně prokázáno onemocnění COVID-19 se od počátku roku 2022 postupně snižoval. Zároveň také docházelo k rozvolňování a zmirňování restriktivních opatření nařízených vládou. Již od jara letošního roku byla zneplatněna povinnost nošení roušek na vybraných místech a povinnost disponovat potvrzením o očkování, resp. platným negativním testem, pro vstup do vybraných provozoven. V tomto období neměla opatření proti šíření nákazy COVID-19 výraznější negativní efekt na ekonomiku.

Počet očkovaných se v první polovině roku 2022 zvýšil přibližně o 3 % a k datu 30. 06. 2022 bylo naočkováno přibližně 6,9 mil. obyvatel České republiky. Od konce léta roku 2021 si občané také mohou nárokovat tzv. posilující dávku očkování proti onemocnění COVID-19, přičemž tuto možnost prozatím využilo zhruba 4,2 mil. obyvatel.

Během roku 2021 na trhu převládala spíše pozitivní a optimistická nálada. Od začátku roku 2022 však dochází ke změně trendu, kdy za první pololetí např. americký trh reprezentovaný indexem S&P 500 poklesl přibližně o 21 %, Evropský index Euro Stoxx 50 pak o 20 %.

Dozvyky 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 %.

### Vliv válečného konfliktu na Ukrajině

Dalším faktorem působícím na ocenění aktiv je invaze vojsk Ruské Federace na Ukrajinu, která způsobuje postupné 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.

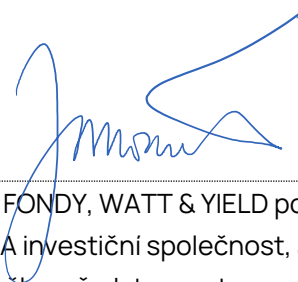
### Následné události

Rizika spojená s restriktivními opatřeními souvisejícími s pandemií COVID-19 se z dnešního pohledu jeví jako druhořadá. Mezi rizika s nejvyšší významností aktuálně patří stále se zhoršující geopolitická situace mezi Ruskou federací a západními státy, rostoucí inflace, zvyšování úrokových sazeb, růst cen komodit zapříčiněný vzájemnými sankcemi a nejistota na trzích.

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

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

V Brně dne 30. 9. 2022



---

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 2022**

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

**Praha, říjen 2022**

## Údaje o auditované účetní jednotce

|                        |   |
|------------------------|---|
| Název účetní jednotky: | <b>PORTIVA FONDY, WATT &amp; YIELD podfond PORTIVA FONDY SICAV, a.s.</b>  |
| IČO fondu:             | 084 11 930  |
| NID podfondu:          | 751 614 94  |
| Statutární orgán:      | AMISTA investiční společnost, a.s., člen představenstva, při výkonu funkce zastupuje Ing. Petr Janoušek, zmocněný zástupce  |
| 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:      | 1. července 2021 až 30. června 2022   |
| Příjemce zprávy:       | investoři účetní jednotky   |

## Údaje o auditorské společnosti

|   |  |
|---|--|
| Název společnosti:                      | <b>NEXIA AP a.s.</b>   |
| 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:                                 | <a href="mailto:nexiaprague@nexiaprague.cz">nexiaprague@nexiaprague.cz</a> |
| Odpovědný auditor:                      | <b>Ing. Mikuláš Laš</b>  |
| Evidenční číslo auditora:               | č. 2493  |

## **Zpráva nezávislého auditora investorům podfondu PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond PORTIVA FONDY SICAV, a.s.**

### **Výrok auditora**

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky investičního podfondu **PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond PORTIVA FONDY SICAV, a.s.** (dále také „účetní jednotka“ či „investiční podfond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 30. 6. 2022, výkazu zisku a ztráty, podrozvahových položek, 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. 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období končící 30. 6. 2022 v souladu s českými účetními předpisy.**

### **Základ pro výrok**

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

### **Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě**

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

### **Odpovědnost 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 představenstvo 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 představenstvo 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 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 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 27. října 2022

NEXIA AP a.s.

**NEXIA AP a.s.**  
evidenční číslo auditorské společnosti 096



**Ing. Mikuláš Laš**  
evidenční číslo auditora 2493