

Výroční zpráva

2022/2023

PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond
za období od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023



Obsah

Obsah	2
Čestné prohlášení	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí	5
Profil Podfondu a skupiny	8
Účetní závěrka k 30. 6. 2023	15
Příloha účetní závěrky k 30. 6. 2023	18
Zpráva auditora	43

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

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	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. 2022 do 30. 6. 2023
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

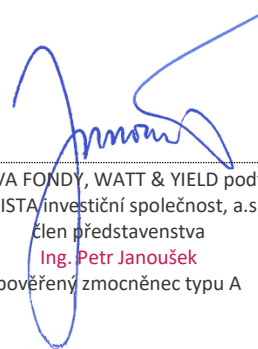
Pro účely výroční finanční zprávy mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
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 Praze dne 25.10. 2023



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	Období od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023

1. Činnost Podfondu a skupiny v účetním období

Podfond za účetní období roku 2022/2023, tedy za 12 měsíců k 30.6.2023 zhodnotil prostředky investorů o 9,4 %, což představuje překročení již navýšeného cílového zhodnocení o více než 1,4 %. K navýšení cílového zhodnocení došlo na podzim roku 2022 v souvislosti s vývojem cen elektrické energie na světových trzích, a to z původních 6 % p.a. na 8 % p.a. Kromě dlouhodobě stabilního výkonu solárních a větrných elektráren se do výsledku fondu promítl již zmiňovaný růst cen na trhu s elektrickou energií. Pozitivní vliv vyšších výkupních cen elektřiny na výkonnost fondu bude přetrvávat i dále.

Od založení podfondu v listopadu 2019 k 30.6.2023 tak dosáhl kumulovaného zhodnocení investičních akcií ve výši 28,7 %. Souhrnná hodnota aktiv ve fondu ke konci účetního období je přes 569 mil Kč. Ve čtvrtém kvartále roku 2022 díky přílivu kapitálu od investorů došlo k akvizici podílu ve fotovoltaické elektrárně Roudné, jejíž obchodní firma je zapsaná v obchodním rejstříku pod názvem SOLAR PROJEKT s.r.o. IČ: 280 92 724, a nachází se v blízkosti stejnojmenné obce Roudné v jižních Čechách nedaleko Českých Budějovic. Tato akvizice svojí výrobou dále přispívá ke zhodnocení prostředku investorů. Rozšíření portfolia o fotovoltaickou elektrárnu je tak plně v souladu s dlouhodobou strategií Podfondu zaměřenou na obnovitelné zdroje energie, které díky své rezistenci vůči hospodářským výkyvům a garantovaným kontraktům na odběr elektrické energie ve spojení s garantovanými výkupními cenami energie z těchto zdrojů naplňují stanovené dlouhodobé cíle.

V účetním období roku 2022/2023 pokračoval příznivý trend týkající se zájmu o obnovitelné zdroje ze strany veřejnosti, nastartovaný již v prvním pololetí roku 2022 energetickou krizí, zvyšující se inflací a nepříznivou geopolitickou a ekonomickou situací v Evropě. Navzdory převažujícím negativním dopadům těchto událostí do globálního hospodářství, měla právě zvyšující se cena elektrické energie a přesměrování pozornosti na zajištění energetické nezávislosti pozitivní dopad na segment obnovitelných zdrojů elektrické energie. Rok 2022/2023 tak nadále potvrzuje, že konzervativní strategie fondu v podobě držení aktiv fotovoltaických a větrných elektráren je správná.

1.1 Hospodaření Podfondu a skupiny

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 25 744 tis. Kč před zdaněním. Zisk je tvořen zejména výnosy z dividend a úroky z termínovaných vkladů. 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., SOLARPARK beta a.s. a SOLAR PROJEKT s.r.o. skončilo v Účetním období celkovým hospodářským výsledkem před zdaněním předběžně 44 585 tis. Kč.

1.2 Stav majetku Podfondu a skupiny Fondu

Podfond v účetním období pořídil novou majetkovou účast v obchodní společnosti v hodnotě 98 671 tis. Kč.

Hodnota portfolia Podfondu meziročně vzrostla o 36 % (tj. o 150 578 tis. Kč). Nárůst aktiv byl zejména v účasti s podstatným vlivem v hodnotě 100 240 tis. Kč, v účastech s rozhodujícím vlivem v hodnotě 24 619 tis. Kč a z důvodu přiznaných, ale do 30.6.2023 nevyplacených dividend z držených majetkových účastí v obchodních společnostech v hodnotě 34 695 tis. Kč.

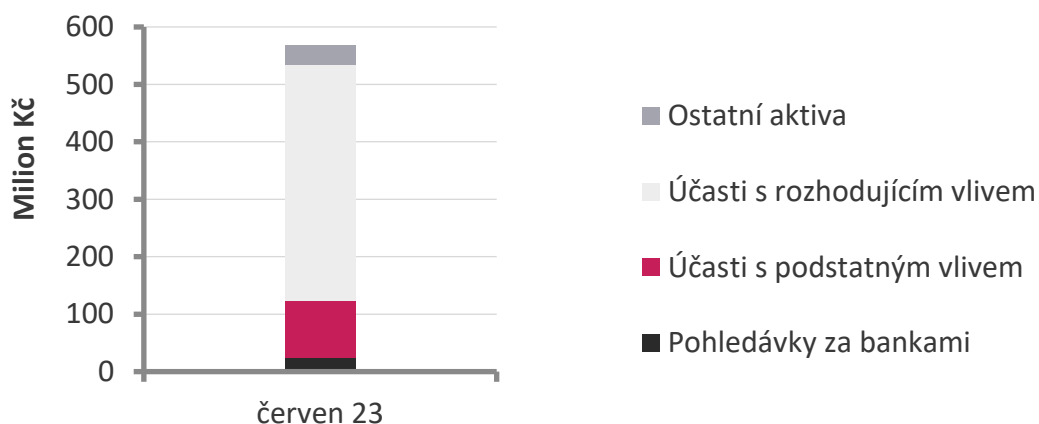
Portfolio Podfondu je financováno z 98 % zdroji připadajícím na držitele investičních akcií, a to zejména kapitálovými fondy, resp. vklady od investorů, jenž tvoří 79 % celkových pasiv. Z 2 % je majetek Podfondu kryt cizími zdroji krátkodobými (zejména ostatními pasivy ve formě dohadných účtů na poplatky a závazky vůči akcionářům).

AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 569 303 tis. Kč. Ta jsou tvořena především ze 72,19 % majetkovými účastmi s rozhodujícím vlivem ve výši 410 955 tis. Kč, ze 17,61 % majetkovými účastmi s podstatným vlivem ve výši 100 240 tis. Kč, z 6,09 % ostatními aktivy (nevyplacenými dividendami) ve výši 34 695 tis. Kč a z 4,11 % pohledávkami za bankami představující vklady na bankovních a termínovaných účtech ve výši 23 413 tis. Kč.

Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:

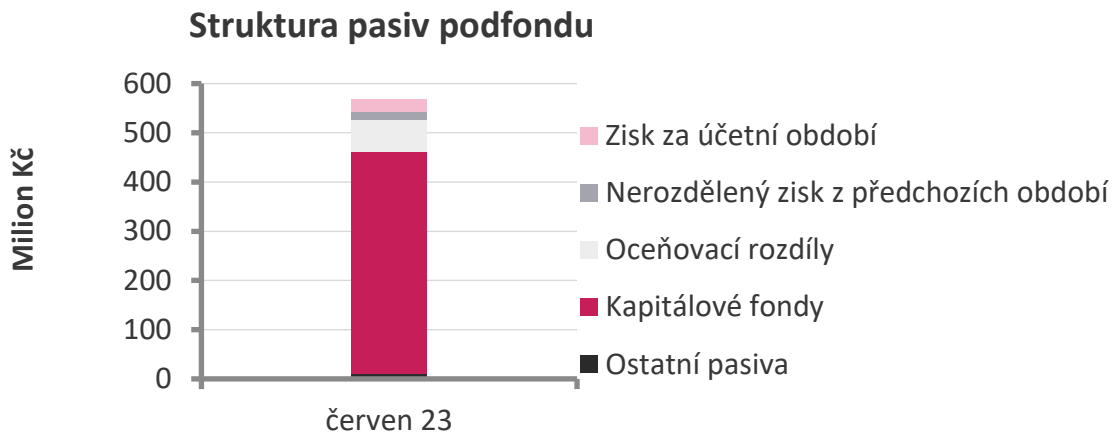
Struktura aktiv podfondu



PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 569 303 tis. Kč jsou tvořena zejména Čistou hodnotou aktiv připadající držitelům investičních akcií Podfondu ve výši 559 720 tis. Kč (98,32 %) a ostatními pasivy ve výši 9 583 tis. Kč (1,68 %), 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 450 611 tis. Kč, oceňovacími rozdíly ve výši 66 445 tis. Kč, ziskem za dané účetní období ve výši 25 744 tis. Kč a nerozděleným ziskem z předchozích období ve výši 16 920 tis. Kč.

Struktura pasiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



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 akvizicí fotovoltaických elektráren. Navázání spolupráce s druhým fondem z rodiny fondů zakladatele, který se zaměřuje na development obnovitelných zdrojů bude mít pozitivní dopad na obstarávání nových příležitostí k nákupu fotovoltaických elektráren, postavených v roce 2023 a dále, jež budou schopny generovat stabilní zhodnocení, a to v tržním prostředí bez nutnosti jakýchkoliv dotací.

I nadále se Podfond svojí činností snaží dostávat do podvědomí jak investorům, tak skupinám finančních poradců za účelem rozšíření svých distribučních kanálů. Příliv nového kapitálu je velkou prioritou, která umožní organický růst formou nových akvizic. Podfond nepřetržitě sleduje 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, válka na Ukrajině a konflikt na Blízkém východě

Restriktivní opatření vlády a snížení výkonu ekonomiky v době pandemie viru COVID-19, které se negativně v plné síle projevilo po skončení pandemie přetrhání odběratelsko-dodavatelských vztahů a nárustem hotovosti v domácnostech, se pomalu dostává do stavu před pandemií. Velké množství hotovosti v držení domácností, a to po celém světě způsobilo obrovský nárůst cen, který byl navíc podpořen válkou na Ukrajině a zavedenými sankcemi vůči Rusku. Jak již bylo zmíněno výše, sektor provozu obnovitelných zdrojů však těmito událostmi negativně zasažen nebyl, spíše opačně a vychází z této situace vítězně.

Podněty z trhu směřující k nárůstu cen oslabily a ČNB se daří, ačkoliv pomalu nárůst cen zdárně brzdit. V nastávající účetním období podfond očekává snižování sazeb ze strany ČNB, což by se mělo díky metodě oceňování aktiv v podfondu pozitivně promítnout do jeho fungování a hodnoty. Aktuálně probíhající konflikt na Blízkém východě může vzhledem k velkým zásobám ropy v této oblasti způsobit opětovný nárůst komodit potřebných pro výrobu elektrické energie a způsobit nárůst cen energií ve státech EU. Dopad na fungování podfondu by tak byl obdobný jako v případě nárůstu cen v roce 2022.

Vzhledem k výše uvedenému můžeme konstatovat, že situace v oblasti obnovitelných zdrojů je stále stabilní a segment se nadále těší důvěře investorů, bank i zákonodárců. Investice do obnovitelných zdrojů za účelem energetické soběstačnosti, zelené transformace a klimatické neutrality zůstává i nadále jedním z hlavních cílů, kam budou směřovat prostředky ze strany Evropské unie.

Profil Podfondu a skupiny

1. Základní údaje o Podfondu

Název:

Obchodní firma: 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

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

Akcie:

Akcie: 400 751 522 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě (investiční akcie **třídy A**)

29 242 362 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě (investiční akcie **třídy B**)

Čistý obchodní majetek: 559 720 tis. Kč

Orgány Podfondu

Představenstvo: AMISTA investiční společnost, a.s. (od 10. 9. 2019)
IČO: 274 37 558
Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby:

Ing. Petr Janoušek, 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.

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady: **Ing. Iva Šťastná** (od 10. 9. 2019)
narozen: 11. 4. 1970
vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **Mgr. Rostislav Andrlík** (od 10. 9. 2019)
narozen: 10. 5. 1992
vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **Mgr. Pavel Svoreň** (od 10. 9. 2019)
narozen: 17. 1. 1990
vzdělání: vysokoškolské

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 Podfond AMISTA IS.

AMISTA IS vykonává svou činnost investiční společnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/69/2006/9 ze dne 19. 9. 2006, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006.

AMISTA IS se na základě ust. § 642 odst. 3 ZISIF považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání), a dále je oprávněna k provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle ust. § 11 odst. 1 písm. B) ZISIF ve spojení s ust. § 38 odst. 1 ZISIF, a to administrace fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

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

Portfolio manažer

Portfolio manažer

Radim Vitner

Narozen: 1976

Vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

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

Portfolio manažer

Ing. Robert Mocek

Narozen: 1961

Vzdělání: Vysoká škola dopravy a spojů, Žilina

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

Portfolio manažer

Vojtěch Ruffer, MSC.

Narozen: 1995

Vzdělání: Vrije Universiteit Amsterdam, obor Finance

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

Portfolio manažer

Ing. Karolína Kostecká

Narozena: 1991

Vzdělání: VŠE v Praze, fakulta Národohospodářská

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

4. Údaje o depozitáři Podfondu

Obchodní firma:

Komerční banka, a.s.

(od 30. 9. 2019)

Sídlo:

Na příkopě 33/969, 114 07 Praha 1

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 jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám

AMISTA IS jako obhospodařovatel Podfondu uvádí v předepsaném členění přehled o mzdách, úplatách a obdobných příjmech svých pracovníků a vedoucích osob ve své výroční 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 jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám s podstatným vlivem na rizikový profil Podfondu

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v Účetním období vyplaceny.

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

Majetek Podfondu ke Dni ocenění je tvořen ze 72,19 % majetkovými účastmi s rozhodujícím vlivem ve výši 410 955 tis. Kč.

Společnost	IČO	Základní kapitál	Podíl %	Pořizovací cena v tis. Kč	Hodnota k 30. 6. 2023 v tis. Kč
OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s.	276 80 363	2 000 Kč	99,91 %	22 471	76 962
VĚTRNÉ FARMY a.s.	269 49 865	10 000 Kč	51 %	58 586	57 984
SOLARPARK delta a.s.	291 85 076	2 000 Kč	100 %	67 105	84 205
SOLARPARK gama a.s.	283 49 806	2 000 Kč	100 %	66 150	77 964
VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s.	269 72 158	15 000 Kč	85,93 %	50 404	63 240
SOLARPARK beta a.s.	283 44 421	2 000 Kč	53 %	53 948	50 600
Celkem				318 664	410 955

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

Dalším významným majetkem podfondu jsou majetkové účasti s podstatným vlivem ve výši 100 240 tis. Kč (17,61 %)

Společnost	IČO	Základní kapitál	Podíl %	Pořizovací cena v tis. Kč	Hodnota k 30. 6. 2023 v tis. Kč
SOLAR PROJEKT s.r.o.	280 92 7243	300	45 %	98 671	100 240
Celkem				98 671	100 240

Aktiva Podfondu dále tvoří z 6,09 % ostatní aktiva (nevyplacené dividendy) ve výši 34 695 tis. Kč a peněžní prostředky na běžných a termínovaných účtech ve výši 23 413 tis. Kč (4,11 %).

10. Informace týkající se obchodů zajišťujících financování (sft – securities financing transactions) a swapů veškerých výnosů, požadované dle nařízení evropského parlamentu a rady (eu) 2015/2365, čl. 13

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

11. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

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

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

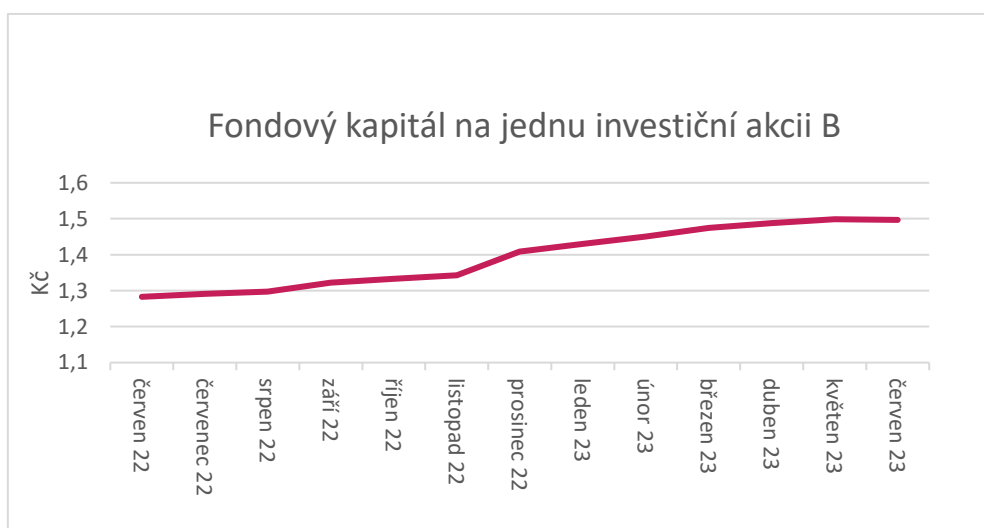
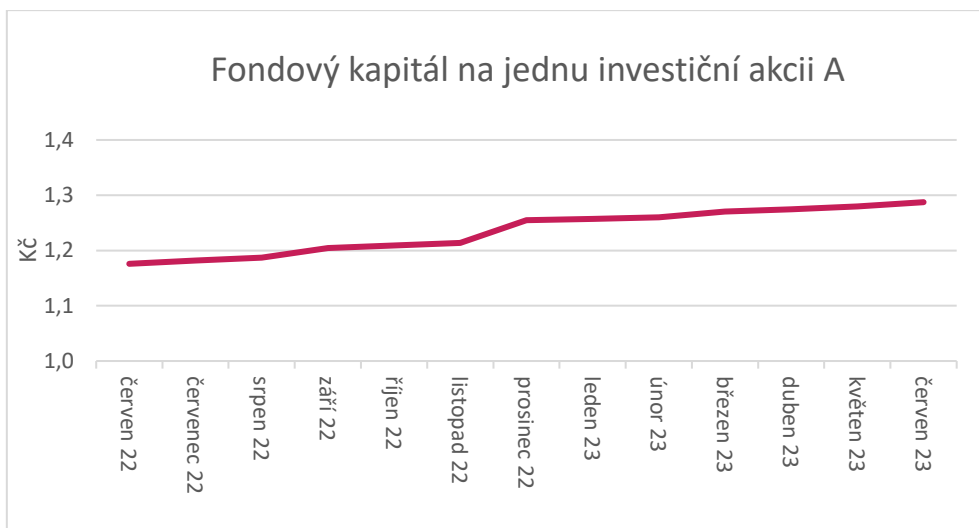
V Účetním období nebyl v Podfondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

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

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

14. Fondový kapitál Podfondu a vývoj hodnoty akcie

K datu:	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Fondový kapitál třídy A(Kč)	515 958 306	313 716 413	151 881 730
Počet emitovaných investičních akcií třída A v Účetním období (ks)	134 181 504	130 240 961	58 255 577
Počet odkoupených investičních akcií třída A v Účetním období (ks)	0	903 587	0
Počet vydaných investičních akcií třída A ke konci Účetního období(ks)	400 751 522	266 570 018	137 232 644
Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída A (Kč)	1,2874	1,1768	1,1067
Fondový kapitál třídy B (Kč)	43 761 516	69 054 948	118 730 959
Počet emitovaných investičních akcií třída B v Účetním období (ks)	74 331 048	43 641 229	0
Počet odkoupených investičních akcií třída B v Účetním období (ks)	98 868 045	92 155 548	56 999 492
Počet vydaných investičních akcií třída B ke konci Účetního období (ks)	29 242 362	53 779 359	102 293 678
Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída B (Kč)	1,4965	1,2840	1,1606



15. Informace související s environmentální udržitelností

Podkladové investice Podfondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti, a to zejména z důvodů, že trhy aktuálně:

- nezohledňují sociální a environmentální náklady hospodářských činností;
- nedisponují dostatečným množstvím zveřejňovaných informací týkajících se udržitelnosti, a to jak v soukromém, tak ve veřejném sektoru, což může vést k informační asymetrii ohledně výkonnosti aktiv z hlediska jejich udržitelnosti; a
- neposkytují dostatečné informace o potencionálních vyšších rizicích v důsledku vývoje sektorové legislativy a nákladech na financování a možnostech případné veřejné podpory environmentálně udržitelných projektů.

16. Informace o podstatných změnách statutu Podfondu

V průběhu Účetního období došlo k následujícím podstatným změnám statutu Podfondu:

Ke dni 30. 3. 2023 byl statut změněn tak, že došlo k

- úpravě výpočtu u performance fee

17. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Podfond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

18. 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.

19. 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. 2023

Účetní jednotka:

PORTIVA FONDY, WATT &
YIELD podfond

Sídlo: Moravské náměstí
1007/14, 602 00 Brno

NID: 751 63 314

Předmět podnikání: činnost
investičního fondu
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní
závěrky: 20.10. 2023

Rozvaha k 30. 6. 2023

Tis. Kč	Poznámka	30. 6. 2023	30. 6. 2022	
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	23 413	32 389
	v tom: a) splatné na požádání		1 909	32 389
7	Účasti s podstatným vlivem	5	100 240	0
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	6	410 955	386 336
11	Ostatní aktiva	7	34 695	0
	Aktiva celkem		569 303	418 725

Tis. Kč	Poznámka	30. 6. 2023	30. 6. 2022	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	8	9 583	35 953
	Cizí zdroje celkem (bez ČHA připadající držitelům IA)		9 583	35 953
12	Kapitálové fondy		0	0
13	Oceňovací rozdíly		0	0
	z toho: a) majetku a závazků		0	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	10	0	0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	11	0	0
	Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	9	559 720	382 772
	Pasiva celkem		569 303	418 725

Podrozvahové položky k 30. 6. 2023

Tis. Kč	Poznámka	30. 6. 2023	30. 6. 2022	
Podrozvahová aktiva				
8	Hodnoty předané k obhospodařování	12	569 303	418 725

Výkaz zisku a ztráty od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023

Tis. Kč	Poznámka	od 1.7.2022 do 30.6.2023	od 1.7.2021 do 30.6.2022	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	13	0	419
3	Výnosy z akcií a podílů	14	38 888	9 476
	V tom b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		38 888	9 476
5	Náklady na poplatky a provize	15	-13	-13
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	1 325	5 651
9	Správní náklady	17	-14 456	-8 415
	b) ostatní správní náklady		-14 456	-8 415
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		25 744	7 118
23	Daň z příjmů	18	0	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		25 744	7 118
	Z toho:			
	Zisk nebo ztráta vztahující se k čistým aktivům připadajícím na držitele investičních akcií		25 744	7 118

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 7. 2021	237 617	2 602	23 194	7 199	270 612
Převod do čistých aktiv připadající držitelům investičních akcií	0	0	0	0	-270 612
Zůstatek k 30. 6. 2022	0	0	0	0	0
Zůstatek k 1. 7. 2022	0	0	0	0	0
Zůstatek k 30. 6. 2023	0	0	0	0	0

Přehled o změnách čistých aktiv připadajících na investiční akcie

Tis. Kč	Čistá aktiva připadající držitelům investičních akcií
Zůstatek k 1. 7. 2021	0
Reklasifikace kapitálových nástrojů k 1.7.2021	270 612
Čistý zisk/ztráta za účetní období	7 118
Změna oceňovacích rozdílů majetkových účastí	17 141
Změna kapitálových fondů – emise akcií	201 252
Změna kapitálových fondů – odkup akcií	-113 352
Zůstatek k 30. 6. 2022	382 772
Zůstatek k 1. 7. 2022	382 772
Čistý zisk/ztráta za účetní období	25 744
Změna oceňovacích rozdílů majetkových účastí	26 110
Změna kapitálových fondů – emise akcií	265 807
Změna kapitálových fondů – odkup akcií	-140 713
Zůstatek k 30. 6. 2023	559 720

Příloha účetní závěrky k 30. 6. 2023

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

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	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. 2022 do 30. 6. 2023

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

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
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

1. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

PORTIVA FONDY, WATT & YIELD (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění PORTIVA FONDY SICAV, a.s., IČO: 084 11 930, který je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů, (tj. osob uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutech jednotlivých podfondů.

Údaje o vzniku

Podfond byl vytvořen dne 4. 9. 2019 rozhodnutím představenstva investičního fondu kvalifikovaných investorů PORTIVA FONDY SICAV a.s. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dle ust § 597 ZISIF dne 10. 9. 2019 a byl založen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

Podfond je obhospodařován AMISTA IS, která je dle ZISIF zodpovědná za obhospodařování majetku v 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 zasvěcenému 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.

Údaje o cenných papírech Podfondu

Akcie:

Akcie třídy A	400 751 522 kusů investičních akcií
Akcie třídy B	29 242 362 kusů investičních akcií
Forma	zaknihovaný cenný papír na jméno

Předmět podnikání Podfondu

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

Sídlo Podfondu

Moravské náměstí 1007/14
602 00 Brno

Identifikační údaje:

NID: 751 61 494
DIČ: CZ684 964 520

Orgány Podfondu

Představenstvo **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 10. 9. 2019)
IČO: 274 37 558
Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby **Ing. Petr Janoušek**, 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.

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady: **Ing. Iva Šťastná** (od 10. 9. 2019)
narozen: 11. 4. 1970
vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **Mgr. Rostislav Andrlík** (od 10. 9. 2019)
narozen: 10. 5. 1992
vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **Mgr. Pavel Svoreň** (od 10. 9. 2019)
narozen: 17. 1. 1990
vzdělání: vysokoškolské

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.

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 2022/2023.

Informace k 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 nemovitostí 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“).

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. 6. 2023. Běžné účetní období je od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023. Minulé účetní období je od 1. 7. 2021 do 30. 6. 2022.

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

2. Důležité účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

Účetní závěrka společnosti byla sestavena na principu nepřetržitého a časově neomezeného trvání účetní jednotky a byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

A. Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy, den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

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

B. Finanční aktiva a finanční závazky

Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

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

Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi, tj. Zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. Zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu; nicméně informace o prodeji nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami a podílů v nekótovaných společnostech. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Podfondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Podfondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 investiční akcii.

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

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

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

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

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

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 nepřevéde ani si neoponechá 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.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

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

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

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

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě

modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

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

Ocenění v reálné hodnotě

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

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

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

Znehodnocení

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

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

Finanční aktiva

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

Finanční závazky

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

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

C. Pohledávky za bankami a družstevními záložkami a Pohledávky za nebankovními subjekty

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

- Běžné účty u bank nebo družstevních záložek, termínované vklady u bank nebo družstevních záložek;
- Úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

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

D. Investice do majetkových účastí ve společnostech s rozhodujícím a podstatným vlivem

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

Dceřiný podnik (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 z přepočtu účastí“, jež je součástí agregované položky ČHA aktiv připadající držitelům investičních akcií, ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně, pokud tato vzniká.

E. Odpisování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

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

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

F. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

G. Výnosové a nákladové úroky

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

H. Přepočet cizí měny

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

Kurzové rozdíly vzniklé 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, resp. ČHA a při realizaci aktiva nejsou recyklovány na účty nákladů a výnosů, jsou pouze přeúčtovány v rámci účtů vlastního kapitálu na účet nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty předchozích období.

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

I. Splatná a odložená daň

Splatná daň

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

Odložená daň

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

J. Spřízněné strany

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

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

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

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

K. Vydané investiční akcie Podfondu

Vydané investiční akcie Podfondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale nesplňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou 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 odchyluje od názvů položek rozvahy definovaných dle přílohy č. 1 ve vyhlášce č. 501/2002 z důvodu zachování věrného a poctivého obrazu v souladu §7 zákona č. 563/1991, o účetnictví.

L. Výnosy z dividend

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

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

M. Náklady na poplatky a provize, správní náklady

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

N. Použití odhadů

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

3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

A. Opravy chyb minulých účetních období

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

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Podfondu, jež je součástí položky „Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií“.

B. Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Účetní metody používané podfondem se v období od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023 nezměnily.

4. Pohledávky za bankami a za družstevními záložkami

A. Pohledávky za bankami dle druhu

Tis. Kč	30. 6. 2023	30. 6. 2022
Zůstatky na běžných účtech	1 909	32 389
Termínované vklady	21 504	0
Celkem	23 413	32 389

Podfond má běžný účet vedený v české měně se zůstatkem k 30. 6. 2023 ve výši 1 909 tis. Kč a termínovaný vklad ve výši 21 504 tis. Kč.

B. Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Tis. Kč	30. 6. 2023	30. 6. 2022
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	23 413	32 389
Čistá účetní hodnota	23 413	32 389

Všechny pohledávky za bankami k 30.6.2023 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. Účasti s podstatným vlivem

Základní informace o ocenění jednotlivých držených majetkových účastí s podstatným vlivem

Tis. Kč	30. 6. 2023	30. 6. 2022
SOLAR PROJEKT s.r.o.	100 240	0
Celkem	100 240	0

Doplňující informace o jednotlivých držených majetkových účastí s podstatným vlivem

Obchodní firma	Předmět podnikání	Základní kapitál v tis. Kč	Ost. složky vlastního kapitálu	Podíl na základním kapitálu	Účetní hodnota	Pořizovací cena	VH běžného účetního období	Počet upsaných akcií – ks
K 30.6.2023								
SOLAR PROJEKT s.r.o. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 280 92 7243	Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽZ	300	127 108	45 %	100 240	98 671	12 038	135 000

Účetní jednotka se rozhodla účasti s podstatným 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 položky „Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií“.

6. Účasti s rozhodujícím vlivem

Základní informace o ocenění jednotlivých držených majetkových účastí s rozhodujícím vlivem

Tis. Kč	30. 6. 2023	30. 6. 2022
OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s.	76 962	63 016
VĚTRNÉ FARMY a.s.	57 984	50 523
SOLARPARK delta a.s.	84 205	84 859
SOLARPARK gama a.s.	77 964	78 138
VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s.	63 240	57 042
SOLARPARK beta a.s.	50 600	52 758
Celkem	410 955	386 336

Doplňující informace o jednotlivých držených majetkových účastí s rozhodujícím vlivem

Obchodní firma	Předmět podnikání	Základní kapitál v ti. Kč	Ost. složky vlastního kapitálu	Podíl na základním kapitálu	Účetní hodnota	Pořizovací cena	VH běžného účetního období	Počet upsaných akcií - ks
K 30.6.2023								
OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 276 80 363	Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽZ	2 000	42 583	99,91 %	76 962	22 471	8 067	1 848
VĚTRNÉ FARMY a.s. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 269 49 865	Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽZ	10 000	36 499	51 %	57 984	58 586	9 120	510
SOLARPARK delta a.s. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 291 85 076	Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽZ	2 000	36 159	100 %	84 205	67 105	5 022	100
SOLARPARK gama a.s. Moravské náměstí	Výroba elektřiny, výroba, obchod a	2 000	19 527	100 %	77 964	66 150	3 307	100

1007/14, Brno 602 00 IČO: 283 49 806	služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽZ							
VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 269 72 158	Výroba elektriny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽZ	15 000	9 929	85,83 %	63 240	50 404	7 031	2 132
SOLARPARK beta a.s. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 283 44 421	výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	2 000	55 727	53 %	50 600	53 948	6 193	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. 2023	30. 6. 2022
Pohledávky za držené společnosti	34 695	0
Celkem	34 695	0

Položka pohledávky za držené společnosti je pohledávkou z titulu nároku na výplatu dividendy z držených majetkových účastí od společností: VĚTRNÉ FARMY a.s., SOLARPARK delta a.s., SOLARPARK gama a.s., SOLARPARK beta a.s., OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. a VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s.

V následujícím účetním období byly tyto pohledávky plně splaceny. V minulém 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. 2023	30. 6. 2022
Závazky vůči investorům	1 530	31 660
Závazky za dodavatele	232	175
Ostatní závazky	0	105
Dohadné účty pasivní	7 744	4 013
Odložený daňový závazek	78	0
Celkem	9 583	35 953

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. 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

Hodnota vykazována v položce „Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií“, jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá k 30. 6. 2023 ze 400 751 522 ks investičních akcií třídy A (30. 6. 2022: 266 570 018 ks) a ze 29 242 362 ks investičních akcií třídy B (30. 6. 2022: 53 779 359 ks).

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Podfondu pro účely vydávání investičních akcií Podfondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Podfondu je výše čistých aktiv Podfondu. V čistých aktivech Podfondu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena investičních akcií je vypočítána jako podíl výše čistých aktiv Podfondu (NAV) a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investičních akcií jsou prodávány akcionářům na základě měsíční stanovované hodnoty investiční akcie.

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 6.1 a 7.3.

Hodnota investiční akcie třídy A Podfondu k 30. 6. 2023 byla ve výši 1,2874 Kč (30.6.2022: 1,1768 Kč).

Hodnota investiční akcie třídy B Podfondu k 30. 6. 2023 byla ve výši 1,4965 Kč (30.6.2022: 1,2840 Kč).

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

v ks	Investiční akcie
Zůstatek k 1. 7. 2021	137 232 644
Vydané během minulého Účetního období	130 240 961
Odkoupené během minulého Účetního období	903 587
Zůstatek k 30. 6. 2022	266 570 018
Zůstatek k 1. 7. 2022	266 570 018
Vydané během Účetního období	134 181 504
Odkoupené během Účetního období	0
Zůstatek k 30. 6. 2023	400 751 522

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

v ks	Investiční akcie
Zůstatek k 1. 7. 2021	102 293 678
Vydané během minulého Účetního období	43 641 229
Odkoupené během minulého Účetního období	92 155 548
Zůstatek k 30. 6. 2022	53 779 359
Zůstatek k 1. 7. 2022	53 779 359
Vydané během Účetního období	74 331 048
Odkoupené během Účetního období	98 868 045
Zůstatek k 30. 6. 2023	29 242 362

10. 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 7 118 tis. Kč. Celkově tvoří nerozdělený zisk podfondu 16 920 tis. Kč.

11. Zisk nebo ztráta za účetní období

Jako součást čisté hodnoty aktiv připadající držitelům investičních akcií. Podfond za sledované účetní období dosáhl zisku ve výši 25 744 tis. Kč. Zisk bude pravděpodobně převeden na účet nerozděleného zisku z přechozích období.

12. Hodnoty předané k obhospodařování

Tis. Kč	30. 6. 2023	30. 6. 2022
Hodnoty předané k obhospodařování	569 303	418 725
Celkem	569 303	418 725

Podfond vykazoval k 30. 6. 2023 výše uvedené hodnoty předané společnosti AMISTA IS k obhospodařování, které představují celkovou bilanční sumy aktiv.

13. Čistý úrokový výnos

Tis. Kč	od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023	od 1. 7. 2021 do 30. 6. 2022
Výnosy z úroků		
Úroky z poskytnutých úvěrů	0	419
Čistý úrokový výnos	0	419

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

14. Výnosy z akcií a podílů

Tis. Kč	od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023	od 1. 7. 2021 do 30. 6. 2022
Výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	38 888	9 476
Celkem	38 888	9 476

Výše uvedené výnosy plynou ze zdrojů v ČR. Výnosy jsou tvořeny dividendami ze společností VĚTRNÉ FARMY a.s. ve výši 4 524 tis. Kč, SOLARPARK delta a.s. ve výši 10 000 tis. Kč, SOLARPARK gama a.s. ve výši 4 400 tis. Kč, OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. ve výši 9 293 tis. Kč, VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s. ve výši 1 178 tis. Kč a SOLARPARK beta a.s. ve výši 5 300 tis. Kč. Dividenda roku 2021 VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s. ve výši 4 193 tis. Kč.

15. Náklady na poplatky a provize

Tis. Kč	od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023	od 1. 7. 2021 do 30. 6. 2022
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	-13	-13
Náklady na ostatní poplatky a provize	0	0
Celkem	-13	-13

Výše uvedené náklady plynou pouze ze zdrojů v ČR.

16. Zisk nebo ztráta z finančních operací

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

Tis. Kč	od 1. 7 .2022 do 30. 6. 2023	od 1. 7 .2021 do 30. 6. 2022
Zisk/(ztráta) z operací s podstoupenými pohledávkami	0	5 651
Zisk/ztráta z oceňovacích rozdílů	1 325	0
Celkem	1 325	5 651

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

B. Čistý zisk nebo ztráta z FVTPL nástrojů

Tis. Kč	od 1. 7 .2022 do 30. 6. 2023	od 1. 7 .2021 do 30. 6. 2022
Termínované vklady	1 325	0
Podstoupené pohledávky	0	5 651
Celkem	1 325	5 651

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

17. Správní náklady

Tis. Kč	od 1. 7 .2022 do 30. 6. 2023	od 1. 7 .2021 do 30. 6. 2023
Náklady na obhospodařování	-4 469	-2 676
Náklady na depozitáře	-724	-653
Náklady na audit	-206	-121
Náklady na administraci	-1 015	-926
Performance fee	-6 234	-3 088
Odborný poradce	-1 060	-360
Účetní a daňové poradenství	-297	-179
Znalecké posudky	-322	-249
Ostatní služby	-129	-163
Celkem	-14 455	-8 415

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 82 tis. Kč (testy vhodnosti, FATCA).

18. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

A. Splatná daň z příjmů

Tis. Kč	od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023	od 1. 7. 2021 do 30. 6. 2022
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	25 744	7 118
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	-38 888	-9 476
Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely	-13 144	-2 358
Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP	0	0
Snížený základ daně	-13 144	-2 358
Položky odečitatelné od základu daně podle § 20 odst. 8 ZDP	0	0
Upravený základ daně po zaokrouhlení	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0	0

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.

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. 2023 vznikl odložený daňový závazek ve výši 78 tis. Kč k oceňovacímu rozdílu majetkové účasti s podstatným vlivem SOLAR PROJEKT s.r.o.

19. Výnosy/náklady dle oblastí

Geografické oblasti

Tis. Kč	Česká republika 30. 6. 2023	Česká republika 30. 6. 2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	419
Výnosy z akcií a podílů	38 888	9 476
Náklady na poplatky a provize	-13	-13
Zisk nebo ztráta z finančních operací	1 325	5 651
Správní náklady	-14 456	-8 415

20. 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 9 751 tis (zejména za fakturaci fixní ve výši 1 060 tis. Kč, variabilní – tzv „management fee ve výši 2 457 tis. Kč „a výkonnostní odměny tzv. - performance fee ve výši 6 234 tis. Kč, které plynou ze Smlouvy o odborné pomoci při obhospodařování IF a příslušných dodatků. Pravidla pro výpočet management a performance fee jsou uvedeny v aktuální verzi statutu fondu.

21. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

Tis. Kč	Povinně ve FVTPL.	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
K 30.6.2023			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	23 413	0	23 413
Účasti s podstatným vlivem	0	100 240	100 240
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	410 955	410 955
Ostatní aktiva	34 695	0	34 695
Finanční aktiva celkem	58 108	511 195	569 303
K 30.6.2023			
Ostatní pasiva	9 583	0	9 583
Finanční závazky celkem (bez čisté hodnoty aktiv připadající držitelům investičních akcií)	9 583	0	9 583

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

22. 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 Podfondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Podfond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Podfondu, na specifickou oblast investic, a tedy dochází i k zvýšení rizika koncentrace. Za této situace mohou selhat tradiční modely moderního řízení tržního rizika portfolia směřující k maximalizaci výnosu při minimalizaci rizika. Tyto modely předpokládají minimalizaci rizika zejména diverzifikací portfolia, jejíž míra je však v portfoliu Podfondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Podfondu vůči tržnímu

riziku do jeho finanční situace je, s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

Riziko nedostatečné likvidity

Vedle tržního rizika je Podfond vystaven také riziku nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že Podfond nebude schopen dostát svým závazkům v okamžik, kdy se stanou splatnými. Podfonde 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 Podfonde z titulu žádosti o odkup cenných papírů, pokud to statut či povaha Podfonde umožňuje.

Při řízení rizika nedostatečné likvidity vychází Podfond z nastaveného limitu pro minimální výši likvidního majetku vyplývajícího ze statutu Podfonde, kterým je definována minimální výše likvidního majetku držená po celou dobu fungování Podfonde. 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 Podfonde v důsledku nedostatečné likvidity a k poškození zájmů zainteresovaných stran. Podfond zároveň provádí v pravidelných intervalech zátěžové testování likvidity za účelem identifikace rizik, která by mohla negativně působit na schopnost Podfonde dostát svým splatným závazkům.

Zbytková doba splatnosti

k 30. 6. 2023	Do	Od 3 měs.	Od 1 roku	Nad	Bez specifik.	Celkem
tis. Kč	3 měs.	do 1 roku	do 5 let	5 let		
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	1 909	21 504	0	0	0	23 413
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	100 240	100 240
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	410 955	410 955
Ostatní aktiva	34 695	0	0	0	0	34 695
Celkem aktiva	36 604	21 504	0	0	511 195	569 303
Ostatní pasiva	9 583	0	0	0	0	9 583
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	0	0	0	0	559 720	559 720
Celkem závazky	9 583	0	0	0	559 720	569 303
Gap	27 021	21 504	0	0	-48 525	
Kumulativní gap	27 021	48 525	48 525	48 525	0	

Úrokové riziko

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

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

V průběhu roku 2022 došlo k vyššímu než očekávanému nárůstu inflace, vyvolanému především růstem cen energií, problémy v rámci dodavatelských řetězců a na trhu práce (tlak na zvyšování mezd). Zvýšená inflace bude mít negativní vliv na reálné výnosy z některých úročených aktiv.

Úroková citlivost majetku a dluhů

k 30. 6. 2023 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	1 909	21 504	0	0	0	23 413
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	100 240	0	100 240
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	410 955	0	410 955
Ostatní aktiva	0	0	0	0	34 695	34 695
Celkem aktiva	1 909	21 504	0	511 195	34 695	569 303
Ostatní pasiva	0	0	0	0	9 583	9 583
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	0	0	0	0	559 720	559 720
Celkem závazky	0	0	0	0	569 303	569 303
Gap	1 909	21 504	0	511 195	-534 608	
Kumulativní gap	1 909	23 413	23 413	534 608	0	

Maximální expozice podle sektorů

k 30. 6. 2023 tis. Kč	Finanční instituce	Nefinanční organizace	Domácnosti	Způsob zajištění
Aktiva				
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	23 413	0	0	není
Účasti s podstatným vlivem	0	100 240	0	není
Účasti s podstatným vlivem	0	410 955	0	není
Ostatní aktiva	0	34 695	0	není
Pasiva				
Ostatní pasiva	0	9 583	0	není
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	0	0	559 720	není

Měnové riziko

Aktiva Podfondu stejně jako jeho pasiva mohou být denominována v různých měnách, Podfond tak může být vystaven během své činnosti měnovému riziku prostřednictvím kurzových rozdílů. Pokud je to možné, snaží se Podfond měnové riziko eliminovat vyvážeností aktiv a pasiv denominovaných ve stejných měnách tak, aby případná změna hodnoty aktiv v důsledku pohybu měnového kurzu byla kompenzována změnou hodnoty pasiv. Pokud Podfond není schopen dosáhnout vyváženosti, využívá s ohledem očekávaný budoucí vývoj a aktuální tržní podmínky nástroje pro zajištění měnového rizika – měnové forwardy, swapy či jiné 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. 6. 2023	CZK	Celkem
tis. Kč		
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	23 413	23 413
Účasti s podstatným vlivem	100 240	100 240
Účasti s rozhodujícím vlivem	410 955	410 955
Ostatní aktiva	34 695	34 695
Celkem aktiva	569 303	569 303
Ostatní pasiva	9 583	9 583
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	559 720	559 720
Celkem pasiva	569 303	569 303
Čistá devizová pozice	0	0

Riziko protistrany

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

Politické riziko

Od konce února 2022 docházelo v souvislosti s invazí vojsk Ruské Federace na Ukrajinu k postupnému zhoršování mezinárodní politické situace. Důsledkem konfliktu byl především nárůst cen paliv a energií, vyvolaný omezením 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.

Riziko udržitelnosti

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

23. Reálná hodnota

Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

- přímé pozorování kotovaných cen oceňovaného aktiva na aktivním trhu
- porovnání s podobnými aktivy, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání)
- diskontování budoucích peněžních toků na současnou hodnotu

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.

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;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- 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 měsícem.

- Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od broker) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:
 - ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
 - pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
 - pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací. **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 k 30. 6. 2023	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	0	23 413	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	100 240
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	410 955
Ostatní aktiva	0	34 695	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní pasiva	0	9 583	0

Tis. Kč 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

Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2022 a 2023 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Účasti s rozhodujícím vlivem

Reálná hodnota účastí s rozhodujícím vlivem 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 sazby a rizikové přírázky odpovídající dané investice. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Ostatní aktiva/pasiva

V případě ostatních aktiv/pasiv se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční aktiva/závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

Druh investice	Reálná hodnota k 30. 6.	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah pro nepozorovatelnou vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Investice do majetkového podílu (99,91 %) OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s.	2023: 76 962 tis. Kč 2022: 63 016 tis. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Očekávaný konec životnosti společnosti a její technologie Diskontní sazba (WACC) Predikovaná cena silové elektřiny v letech 2025 až 2044 (Kč/kWh)	2023: rok 2044 2022: rok 2044 2023: 8,76 % - 9,77 % p.a. 2022: 7,78 % - 8,39 % p.a. 2023: 1,688 – 3,376 2022: 1,274 – 1,857	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - očekávaný konec životnosti prodloužil - diskontní sazba snížila - predikovaná cena silové elektřiny zvýšila
Investice do majetkového podílu (51 %) VĚTRNÉ FARMY a.s.	2023: 57 984 tis. Kč 2022: 50 523 tis. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Očekávaný konec životnosti společnosti a její technologie Diskontní sazba (WACC) Predikovaná cena silové elektřiny v letech 2025 až 2036 (Kč/kWh)	2023: rok 2036 2022: rok 2036 2023: 8,76 % - 9,26 % p.a. 2022: 7,78 % - 8,08 % p.a. 2023: 1,881 – 3,759 2022: 1,274 – 1,585	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - očekávaný konec životnosti prodloužil - diskontní sazba snížila - predikovaná cena silové elektřiny zvýšila
Investice do majetkového podílu (85,83 %) VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s.	2023: 63 240 tis. Kč 2022: 57 042 tis. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Očekávaný konec životnosti společnosti a její technologie Diskontní sazba (WACC) Predikovaná cena silové elektřiny v letech 2025 až 2041 (Kč/kWh)	2023: rok 2041 2022: rok 2041 2023: 8,76 % - 9,26 % p.a. 2022: 7,78 % - 8,08 % p.a. 2023: 1,688 – 3,376 2022: 1,274 – 1,750	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - očekávaný konec životnosti prodloužil - diskontní sazba snížila - predikovaná cena silové elektřiny zvýšila
Investice do majetkového podílu (100 %) SOLARPARK gama a.s.	2023: 77 964 tis. Kč 2022: 78 138 tis. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Očekávaný konec životnosti společnosti a její technologie Diskontní sazba (WACC) Predikovaná výkupní cena elektřiny v letech 2025 až 2029 (Kč/kWh)	2023: rok 2029 2022: rok 2029 2023: 8,47 % p.a. 2022: 7,41 % p.a. 2023: 17,818 – 18,044 2022: 17,205 – 18,623	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - očekávaný konec životnosti prodloužil - diskontní sazba snížila - predikovaná výkupní cena elektřiny zvýšila

Investice do majetkového podílu (100 %) SOLARPARK delta a.s.	2023: 84 205 tis. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Očekávaný konec životnosti společnosti a její technologie	2023: rok 2030	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se:
	2022: 84 859 tis. Kč			2022: rok 2030	
			Diskontní sazba (WACC)	2023: 8,47 % p.a.	- očekávaný konec životnosti prodloužil
				2022: 7,41 % p.a.	- diskontní sazba snížila
			Predikovaná výkupní cena elektřiny v letech 2025 až 2030 (Kč/kWh)	2023: 16,638 –16,812	- predikovaná výkupní cena elektřiny zvýšila
				2022: 16,025– 17,693	
Investice do majetkového podílu (53 %) SOLARPARK beta a.s.	2023: 50 600 tis. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Očekávaný konec životnosti společnosti a její technologie	2023: rok 2029	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se:
	2022: 52 758 tis. Kč			2022: rok 2029	
			Diskontní sazba (WACC)	2023: 8,47 % p.a.	- očekávaný konec životnosti prodloužil
				2022: 7,41 % p.a.	- diskontní sazba snížila
			Predikovaná výkupní cena elektřiny v letech 2025 až 2029 (Kč/kWh)	2023: 17,818 –18,044	- predikovaná výkupní cena elektřiny zvýšila
				2022: 17,205– 18,623	
Investice do majetkového podílu (45 %) SOLAR PROJEKT s.r.o.	2023: 100 240 tis. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Očekávaný konec životnosti společnosti a její technologie	2023: rok 2030	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se:
	2022: -			2022: -	
			Diskontní sazba (WACC)	2023: 8,47 % p.a.	- očekávaný konec životnosti prodloužil
				2022: -	- diskontní sazba snížila
			Predikovaná výkupní cena elektřiny v letech 2025 až 2030 (Kč/kWh)	2023: 17,602 –18,983	- predikovaná výkupní cena elektřiny zvýšila
				2022: -	

24. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

Geopolitická situace

V rámci evropského kontinentu i nadále přetrvává ozbrojený konflikt mezi Ruskou federací a Ukrajinou, jehož důsledkem je zvýšená nejistota týkající se bezpečnosti dodávek energií a pohonných hmot do států Evropské unie.

Ostatní

Dozvuky pandemie COVID-19 a souvisejících ekonomických opatření, přijatých ze strany vlád, vedly v souvislosti s růstem cen energií, problémy v rámci dodavatelských řetězců a na trhu práce k výraznému nárůstu inflace. Česká národní banka se snaží od druhé poloviny roku 2021 inflaci mírnit pomocí postupného zvyšování úrokových sazeb, na konci sledovaného období tak 2T repo sazba činila 7,00 %. V důsledku restriktivní monetární politiky tak od počátku letošního roku dochází k postupnému poklesu inflace, přičemž její výše činila k 30.06.2023 meziročně 9,7 %.

V první polovině roku 2023 na akciovém trhu převládala spíše pozitivní nálada, kdy např. americký trh reprezentovaný indexem S&P 500 vzrostl přibližně o 16 %, Evropský index Euro Stoxx 50 pak o 14 %. Nemovitostní trh České republiky naopak v průběhu sledovaného období spíše stagnoval.

25. Významné události po datu účetní závěrky

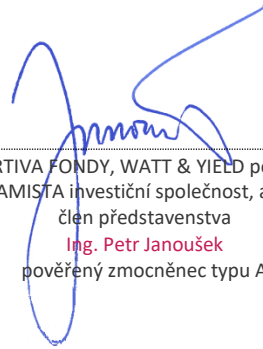
Následné události:

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

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady válečného konfliktu 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 Praze dne 20. 10. 2023



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 2023

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

Praha, říjen 2023

Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky:	PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond PORTIVA FONDY SICAV, a.s.
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 2022 až 30. června 2023
Příjemce zprávy:	investoři účetní jednotky

Údaje o auditorské společnosti

Název společnosti:	NEXIA AP a.s.
Evidenční číslo auditorské společnosti:	č. 096
Sídlo:	Sokolovská 5/49, 186 00 Praha 8 Karlín
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl B, číslo vložky 14203
IČO:	481 17 013
DIČ:	CZ48117013
Telefon:	+420 221 584 302
E-mail:	nexiaprague@nexiaprague.cz
Odpovědný auditor:	Ing. Mikuláš Láš
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 „podfond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k **30. 6. 2023**, výkazu zisku a ztráty za období **1.7. 2022 – 30.6. 2023**, podrozvahových položek, přehledu o změnách vlastního kapitálu a čistých aktiv 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. 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období 1.7. 2022 – 30.6. 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

Odpovědnost 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 26. října 2023

NEXIA AP a.s.

NEXIA AP a.s.
evidenční číslo auditorské společnosti 096



Ing. Mikuláš Laš
evidenční číslo auditora 2493