

Výroční zpráva

2023

První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným
základním kapitálem, a.s.

za období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023



AMISTA investiční společnost, a.s.

Obsah

Obsah	2
Čestné prohlášení	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí	5
Profil Podfondu a skupiny	9
Zpráva o vztazích	16
Účetní závěrka k 31. 12. 2023	19
Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2023	22
Zpráva auditora	52

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 049 88 400, se sídlem nám. Svobody 527, Třinec – Lyžbice, 739 61; obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 10812
Podfond	První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. NID: 751 59 791
Účetní období	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 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 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 transparentci, 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 28. 2. 2024

.....
První podfond, Potysz health, investiční fond s
proměnným základním kapitálem, a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.,
člen představenstva
Ing. Ondřej Horák,
pověřený zmocněnec

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 751 59 791, se sídlem nám. Svobody 527, Třinec – Lyžbice, 739 61; obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 10812
Podfond	První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. NID: 751 59 791
Účetní období	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

1. Činnost Podfondu a skupiny v účetním období

Pro většinu společností skupiny Potysz health byl rok 2023 rokem rozvoje a růstu, a to jak v odbornosti a kvalitě poskytovaných služeb, tak i v rámci geografickém a ekonomickém. Díky růstu populace, prodlužování průměrné délky života a zvyšujícímu se bohatství obyvatel roste také poptávka po zdraví a zvyšuje se tlak obyvatel na zajištění kvalitní a dostupné zdravotní péče. S tímto neustále se zrychlujícím pokrokem jde ruku v ruce i tlak na technologický pokrok v oblasti medicíny. Se všemi těmito faktory se snaží společnosti začleněné do portfolia Podfondu úspěšně držet krok.

Všechny společnosti poskytující zdravotní péči v rámci sektoru primární péče, tj. MOJE AMBULANCE a.s. a MALÉ ZDRAVÍ a.s. v roce 2023 investovaly do zajištění kvalitní zdravotní péče, což s ohledem na nedostatek lékařů právě v těchto odbornostech není mnohdy jednoduché. Klientům společnosti MOJE AMBULANCE a.s. začala společnost v roce 2023 naplno poskytovat služby spojené s mobilní aplikací OnlineAmbulance, která na základě přihlášení pomocí bankovní identity umožňuje spojení s pobočkou, včetně samotné registrace. Aplikace se stala velmi žádaným a využívaným nástrojem komunikace.

Fond v souladu se svým statutem také investuje do projektů a společností, jejichž provozní principy a poskytovaná zdravotní péče těží z dlouhodobých strukturálních faktorů růstu, a to především z demografického vývoje obyvatel, tj. jeho stárnutí a zvýšené potřeby specifické péče. S ohledem na to, se velmi dynamicky rozvíjí sekce dlouhodobé lůžkové péče a související odborné péče, následně intenzivní a dlouhodobé intenzivní ošetrovatelské péče. V prosinci 2023 bylo dostavěno a v březnu 2024 bude plně otevřeno Sanatorium Vestec a.s., což je zdravotnické zařízení s celodenní ošetrovatelskou péčí. Koncem roku 2023 došlo k akvizici podílu ve společnosti Chronicare Group a.s., kterou se Podfond stal 100 % akcionářem tohoto vysoce specializovaného zdravotnického zařízení. V návaznosti na tyto segmenty zdravotní péče je rovněž rozvíjena ošetrovatelské péče v domácím prostředí klienta, tzv. domácí péče.

Další odborné projekty skupiny PHF v rámci segmentu odborné péče jako je např. rehabilitační péče, společnosti rozšiřuje demograficky své pobočky, a to s ohledem na ostatní nosné projekty tak, aby byla klientům a pacientům nabídnuta vždy komplexní a ucelená péče s návazností na potřeby jejich dalšího léčení. Dále je v rámci tohoto segmentu podporován projekt alergologie, která se zaměřuje především na vysoce odbornou specializaci a klinickou imunologii a působí na Severní Moravě.

V průběhu roku 2023 byl ve spolupráci s Bohumínskou městskou nemocnicí a.s. založen základ projektu tzv. jednodenní péče. Jedná se o takové zdravotní služby, kdy provedení výkonu a zdravotní stav pacienta umožňují jeho propuštění ze zdravotnického zařízení nejpozději do 24 hodin od jeho přijetí. Tento koncept byl zvolen především s ohledem na vysokou poptávku ze strany zdravotních pojišťoven právě na tento druh zdravotní péče. Po přípravách, technickém a personálním zajištění by měl být naplno spuštěn v roce 2024.

Samostatnou částí portfolia je také společnost OK AMBULANCIA a.s., která poskytuje v modelu společnosti MOJE AMBULANCE a.s. primární péči na Slovensku, a to v Žilině, Martině a Trenčíně.

Rok 2023 byl z pohledu společností rokem odborného růstu, kdy všechny společnosti plnily cíle a plány z nastavených odborných i business plánů a manažeři Fondu se je snaží řídit s cílem vysoké a udržitelné návratnosti investovaného kapitálu.

1.1 Hospodaření Podfondeu a skupiny

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Podfondeu 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 Podfondeu. O majetkových poměrech Podfondeu, 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 Podfondeu.

Hospodaření Podfondeu skončilo v Účetním období vykázaným záporným hospodářským výsledkem ve výši -32 051 tis. Kč před zdaněním. Ztráta je tvořena zejména správními náklady. Z hlediska výnosů největší položku tvořily především výnosy z dividend.

Hospodaření společností, v nichž má Podfond majetkové účasti, tj. společností skončilo v Účetním období celkovým předběžným hospodářským výsledkem se ziskem 140 204 tis. Kč.

Název společnosti	Předběžný HV 2023
MOJE AMBULANCE, a.s.	101 486
MALÉ ZDRAVÍ, a.s.	7 345
OK AMBULANCIA, a.s.	- 19 908
HELA – CZ spol. s r.o.	2 178
PHF Rehabilitace, s.r.o.	12 632
PHF Senatorium, a.s.	30 323
PHF ALERGO, a.s.	6 293
PHF Diagnostic a.s.	-61
PHF OneDay a.s.	-84

1.2 Stav majetku Podfondeu a skupiny Fondu

Hodnota portfolia Podfondeu meziročně vzrostla o 42,83 % (tj. o 1 069 770 tis. Kč). Nárůst aktiv byl zejména v majetkových účastech v obchodních společnostech, které se zvýšily vlivem přecenění o 32,33 %, tj. 721 808 tis. Kč a dále nárůst byl v pohledávkách za nebankovními subjekty v hodnotě 195 455 tis. Kč.

Podfond v účetním období založil společnost PHF Diagnostic a.s. ve výši 2 000 tis. Kč a společnost PHF OneDay a.s. ve výši 2 000 tis. Kč.

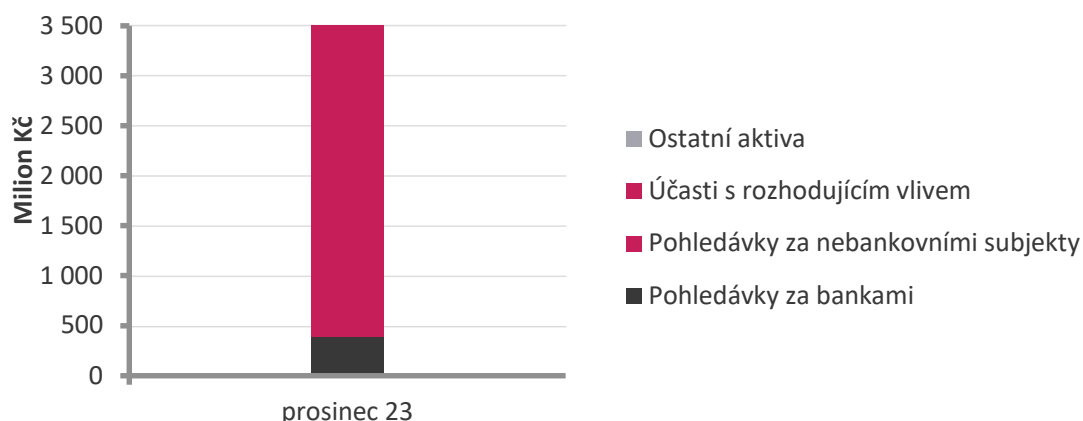
Portfolio Podfondeu je financováno z 84,08 % čistými aktivy připadající držitelům investičních akcií. Z 15,92 % je majetek Podfondeu kryt krátkodobými cizími zdroji (ostatními pasivy a závazky vůči bankám).

AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 3 567 771 tis. Kč. Ta jsou tvořena z 82,82 % majetkovými účastmi na obchodních společnostech ve výši 2 954 656 tis. Kč, z 10,98 % vklady na bankovních účtech ve výši 391 622 tis. Kč, z 5,62 % pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 200 493 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 21 000 tis. Kč (0,59 %).

Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:

Struktura aktiv Podfondu

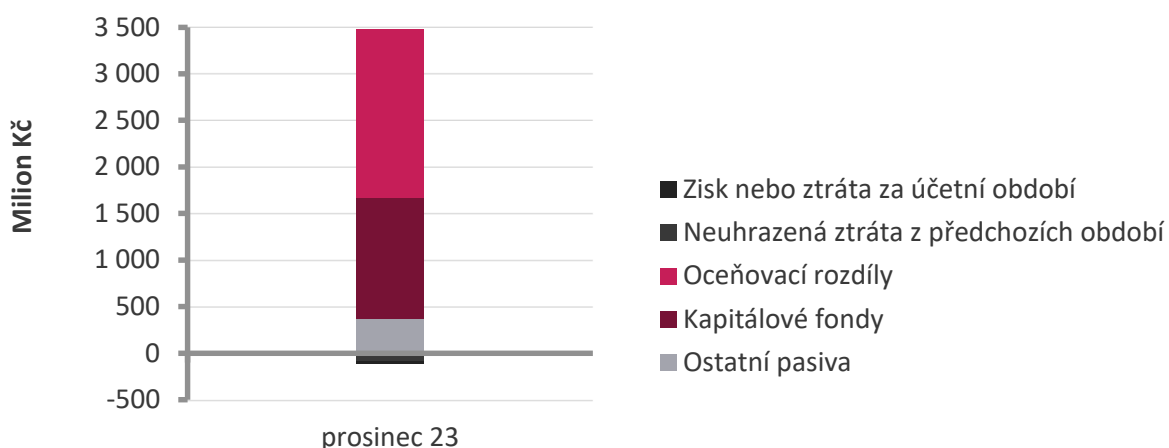


PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 3 567 771 tis. Kč jsou tvořena z 84,08 % čistými aktivy připadající držitelům investičních akcií Podfondu ve výši 2 999 635 tis. Kč, z 10,32 % ostatními pasivy v celkové výši 368 136 tis. Kč a z 5,61 % závazky vůči bankám a družstevním záložnám ve výši 200 000 tis. Kč.

Struktura pasiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:

Struktura pasiv Podfondu



2. Výhled na následující období

Pro období roku 2024 a následující je pro Podfond nastavená proakviziční a investiční strategie s maximální snahou o zvyšování objemu poskytnuté zdravotní péče při zachování a dalším zvyšování její kvality. Plánovány jsou jak větší akvizice, tak i výstavby a budování zcela nových kapacit, a to ve všech odbornostech, které jsou do skupiny portfolia Fondu začleněny. Stejně tak je v plánu rozjezd a rozvoj nových odborností, které postupně vyplývají z potřeby doplnění stávajícího spektra již poskytovaných zdravotních a následných služeb tak, aby klientům a pacientům společností mohla být nabídnuta komplexní zdravotní i návazná následná a odborná péče.

Demografickým vývojem je dána také prioritizace podpory sektoru dlouhodobé následné zdravotní péče, a to především výstavbou nových zařízení LDN v rámci celé České republiky, tzn., že započnou jak nové projekty v této oblasti, tak budou dobíhat již stávající, které byly ještě v roce 2023 ve stádiu výstavby, např. Senatorium Olomouc.

Velmi důležitou součástí činnosti manažerů Fondu bude podpora rozvoje služeb poskytovaných na Slovensku, kdy je plánováno otevření další pobočky společnosti OK AMBULANCE a.s. v Nitře a následný rozvoj a maximální naplnění všech kapacit stávajících poboček.

Pro společnost MOJE AMBULANCE a.s. bude rok 2024 pokračovat ve znamení modernizace technické podpory, kdy po úspěšné implementaci mobilní aplikace bude společnost přecházet na zcela nový software, což bude velmi významným zásahem. S ohledem na naplněné kapacity poboček bude i nadále pokračovat proces obnovy, stěhování do větších a dnešní době více vyhovujících prostor, případně bude postupně docházet k rekonstrukcím jednotlivých dříve vybudovaných poboček.

Stejně tak budou na svém rozvoji pracovat i další odborné části portfolia Podfondu. Všechny aktivity budou směřovány k růstu a rozvoji s důrazem na kvalitu péče. Všechny společnosti mají své odborné programy, které reflektují zdravotní stav populace a jejich potřeby v dané odbornosti.

Manažeři Fondu dohlíží na činnost jednotlivých managementů v rámci kompetencí dozorčích rad společností a průběžně vyhodnocují jednotlivé trendy růstu tak, aby každá investice či akvizice byla pozitivní, s kladným dopadem do hodnoty fondového kapitálu a současně bylo dodrženo všech nastavených parametrů Fondu, určených a schválených v rámci statutu Fondu a Podfondu.

Profil Podfondu a skupiny

1. Základní údaje o Podfondu

Název:	
Obchodní firma:	První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
Identifikační údaje:	
NID:	751 59 791
IČO:	049 88 400
Sídlo:	
Ulice:	nám. Svobody 527
Obec:	Třinec – Lyžbice
PSČ:	739 61
Vznik:	

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu. Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 29.03.2016 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 10812 dne 14. 4. 2016.

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, Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, tel: 226 233 110. Webové stránky Podfondu jsou <https://www.amista.cz/potyszpoprvn>

Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou dne 25. 4. 2016 rozhodnutím statutárního ředitele Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen správní radou Fondu. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 29. 4. 2016

Akcie

Akcie třídy A (investiční akcie): 830 211 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Akcie třídy M (investiční akcie): 95 351 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Čistý obchodní majetek: 2 999 635 tis. Kč

Orgány Podfondu

Představenstvo **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 1. 1. 2021)
IČO 274 37 558
Sídlo: Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8

Zastoupení právnické osoby **Ing. Ondřej Horák**, pověřený zmocněnec (od 1.1.2021)

Fond má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat tento investiční fond, a je obhospodařován prostřednictvím této osoby.

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. Jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo mj. Také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Podfondu.

Představenstvo disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí ČNB o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Pověřený zmocněnec představenstva disponuje předchozím souhlasem ČNB k výkonu své funkce.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada		
Člen dozorčí rady:	MUDr. Marek Potysz Narozen: 7. 2. 1967 Vzdělání: vysokoškolské	(od 1. 1. 2021)
Člen dozorčí rady:	MUDr. Karel Dostálík, MBA Narozen: 22. 5. 1968 Vzdělání: vysokoškolské	(od 1. 1. 2021)
Člen dozorčí rady:	Ing. Lenka Láníková Narozen: 7. 1. 1966 Vzdělání: vysokoškolské	(od 1. 1. 2021)

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Podfondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti dozorčí rady náleží jakákoliv věc týkající se Podfondu, ledaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady nebo ledaže ji zákon nebo stanovy v souladu se zákonem svěřují do působnosti představenstva či jiného orgánu Fondu.

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

2. Údaje o změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během účetního období

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu nemá právní osobnost, proto ani není zapisován do obchodního rejstříku. Informace o případných změnách v obchodním rejstříku jsou součástí Výroční zprávy Fondu.

3. Údaje o investiční společnosti, která v účetním období obhospodařovala Podfond

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Podfond AMISTA IS.

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

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

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

Portfolio manažer

Portfolio manažer **Radim Vítner**
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

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 14. 4. 2016)

Sídlo:

Na Příkopě 33 čp. 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.

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.

Podfond nevyplatil v Účetním období obhospodařovateli žádné odměny za zhodnocení kapitálu.

8. Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem Podfondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám s podstatným vlivem na rizikový profil Podfondu

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v Účetním období vyplaceny.

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

Majetek Podfondu ke Dni ocenění je tvořen majetkovými účastmi s rozhodujícím vlivem v obchodních společnostech v reálné hodnotě ve výši 2 954 656 tis. Kč (82,82 %).

Společnost	IČO	Podíl v %	Hodnota k 31. 12. 2023 v tis. Kč
MOJE AMBULANCE a.s.	277 98 941	100	1 546 465
MALÉ ZDRAVÍ a.s.	018 81 621	100	84 113
PHF ALERGO a.s.	062 43 04	100	100 733
OK AMBULANCIA a.s.	522 14 192	100	16 194
HELA – CZ spol. s.r.o.	264 24 61	100	15 421
PHF Rehabilitace s.r.o.	080 40 58	100	357 844
PHF Senatorium a.s.	094 69 44	100	829 965
PHF Diagnostic a.s.	198 30 963	100	2 000
PHF OneDay a.s.	193 19 371	100	1 921
Celkem			2 954 656

Další část aktiv tvoří z 10,98 % peněžní prostředky na běžných účtech ve výši 391 622 tis. Kč a z 5,62 % pohledávky za nebankovními subjekty ve výši 200 493 tis. Kč.

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

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

11. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

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

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

V Účetním období nebyl v Podfondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

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

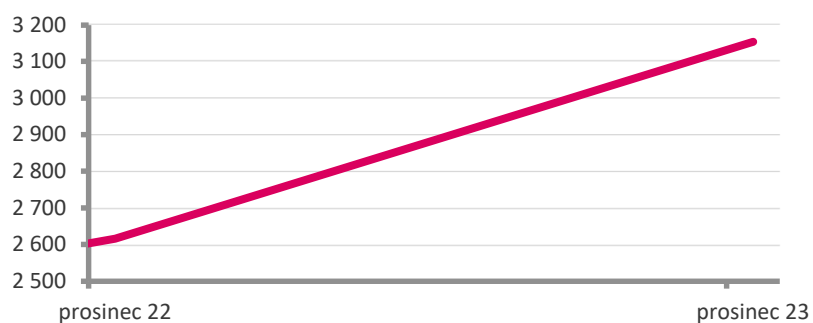
Podfond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

14. Fondový kapitál Podfondu a vývoj hodnoty akcie

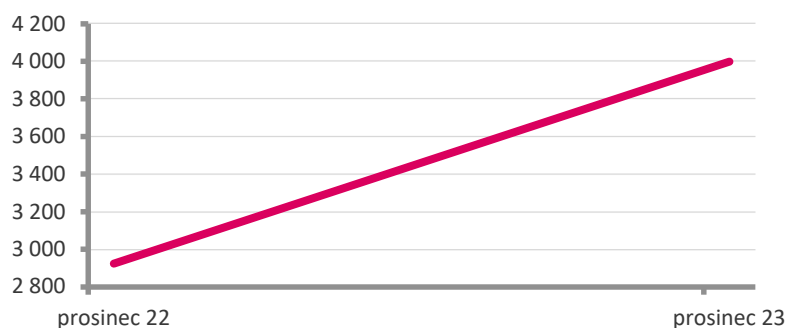
K datu:	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Fondový kapitál třídy A (Kč):	2 618 278 410	1 977 735 165	1 625 125 336
Počet emitovaných investičních akcií třída A v Účetním období (ks)	76 448	138 398	18 875
Počet odkoupených investičních akcií třída A v Účetním období (ks)	2 236	86 528	0
Počet vydaných investičních akcií třída A ke konci Účetního období(ks)	830 211	755 999	704 129
Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída A (Kč)	3 153,7505	2 616,0552	2 307,9937

K datu:	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Fondový kapitál třídy M (Kč):	381 357 033	272 969 230	0
Počet emitovaných investičních akcií třída M v Účetním období (ks)	2 000	93 351	0
Počet odkoupených investičních akcií třída M v Účetním období (ks)	0	0	0
Počet vydaných investičních akcií třída M ke konci Účetního období(ks)	95 351	93 351	0
Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída M (Kč)	3 999,5074	2 924,1168	0

Fondový kapitál na jednu investiční akcii třída A



Fondový kapitál na jednu investiční akcii třída M



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

Prohlášení o nezohledňování kritérií pro udržitelné investování dle článku 7 a 8 nařízení EU 2020/852 (SFDR):

Fond v rámci své investiční strategie nezohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti z důvodů vysoké finanční a personální zátěže spojené se zohledňováním nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí dle SFDR. Více informací lze najít na webových stránkách obhospodařovatele Fondu v sekci korporátní investice

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Informace o politikách začleňování rizik **týkajících se udržitelnosti do investičního rozhodování podle článku 6 SFDR:**

Fond v rámci začleňování ESG do investičního procesu vychází především z povinností uložených podle článků 18, 30, 40 a 57 Nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled (dále jen „AIFMR“).

Vzhledem k velmi širokému vymezení ESG risk Fond v rámci jejich identifikace a zohledňování rizik nastavil svou politiku takovým způsobem, že zohledňuje pouze ta ESG rizika, která mohou realisticky vést k významnému snížení hodnoty investice. V rámci tohoto vyhodnocení Fond klasifikovala oblast rizik spojených se zelenou transformací a rizika související s klimatickou změnou jako oblasti spojené s vysokým potenciálem pro vznik nových ESG rizik, která zatím nelze dostatečně konkrétně identifikovat.

V rámci řízení těchto potenciálních rizik Společnost nastavila interní procesy pro jejich sledování a průběžnou identifikaci nových rizik v daných oblastech. V rámci investičního procesu Fond ESG rizika zohledňuje v jednotlivých oblastech následujícím způsobem:

- ESG rizika jsou zohledňována v rámci nastavení investičního procesu a procesů identifikace relevantních rizik. Při nastavování investičního procesu Společnost zohledňuje především procesní ESG rizika v oblasti řízení a správy (riziko nedostatečného due diligence, nedostatečného systému řízení rizik, nedostatečného dohledu a nevhodně nastaveného odměňování pracovníků).
- Ve vztahu ke konkrétním investicím jsou vyhodnocovány konkrétní rizika udržitelnosti identifikovaná ve vztahu k dané transakci. Jako samostatné ESG riziko Fond zpravidla vyhodnocuje reputační a compliance riziko spojené s danou transakcí. Fond nepředpokládá, že by ESG rizika měly závažné dopady na návratnost finančních produktů poskytovaných Fondem.
- Podrobnou politiku upravující začleňování ESG rizik do investičního procesu lze najít na webových stránkách AMISTA IS.

16. Informace o podstatných změnách statutu Podfondu

K 1. 1. 2023 došlo ke změně statutu Podfondu.

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

S účinností k 1. 1. 2024 bylo do OR zapsáno nové sídlo Administrátora a člena představenstva AMISTA IS na Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8.

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, zprávu nezávislého auditora a zprávu o vztazích.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Účetní výkazy rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o změnách čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za bezprostředně předcházející účetní období. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky. Kromě údajů, které jsou popsány v příloze účetní závěrky, nenastaly žádné další významné skutečnosti.

Zpráva o vztazích

Fond	Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 751 59 791, se sídlem nám. Svobody 527, Třinec – Lyžbice, 739 61; obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 10812
Podfond	První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. NID: 751 59 791
Účetní období	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

1. Úvod

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

2. Struktura vztahů mezi propojenými osobami

Ovládaná osoba

Název:

Obchodní firma: **Potysz health,
investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**

Sídlo:

Ulice: nám. Svobody 527

Obec: Lyžbice, Třinec

PSČ: 739 61

IČO: 049 88 400

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl B, vložka 10812

(dále jen „Ovládaná osoba“ nebo „Fond“)

Ovládající osoby

V Účetním období byl základní kapitál Fondu ve výši 2 000 000,- Kč tvořen vkladem jediného akcionáře, kterým je obchodní společnost PHF Board s.r.o., IČO: 278 51 087, se sídlem Třinec – Lyžbice, nám. Svobody 527/3, 739 61.

Ovládající osobou byla tedy v účetním období dle ustanovení § 74 ZOK společnost **PHF Board s.r.o.**, přičemž ovládání je vykonáváno rozhodováním valné hromady.

Konečný majitel společnosti **PHF Board s.r.o.**:

Jméno: **MUDr. Marek Potysz**

Bydliště:

Ulice: Rybářská 1302

Obec: Lyžbice, Třinec

PSČ: 739 61

Dat. nar.: 7. února 1967

Obchodní podíl: 100 % (od 30. 5. 2022)

(dále jen „ovládající osoba“)

Výše uvedená osoba byla v roce 2023 ovládající osobou, která vykonávala nepřímý rozhodující vliv na řízení ovládané osoby prostřednictvím společnosti **PHF Board s.r.o.**, která je ze 100 % vlastněna společností Central

Potysz s.r.o. se sídlem nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec, IČO: 142 10 096. Podíl na ovládané osobě činil 100 % zapisovaného základního kapitálu a hlasovacích práv ovládané osoby.

Ovládající osoba neovládá žádné další společnosti.

Úloha ovládané osoby v rámci podnikatelského seskupení

Ovládaná osoba je obchodní společností, kterou ovládající osoba založila a která svou činnost provádí v souladu a rozsahu se schváleným Statutem a v souladu s předmětem podnikání vymezeným ve Stanovách společnosti.

3. Způsob a prostředky ovládání

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

4. Přehled jednání učiněných v účetním období na popud nebo v zájmu ostatních propojených osob

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

5. Přehled vzájemných smluv mezi propojenými osobami

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

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou:

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

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích

V předešlých účetních obdobích nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou.

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami:

Smlouvy uzavřené v Účetním období:

- 2023-12-14 Smlouva o zápůjčce mezi Fondem a PFH Sanatorium
- 2023-12-14 Dohoda o příplatku mezi Fondem a PHF Sanatorium
- 2023-10-04 Příplatek mimo ZK PHF Rehabilitace - Fond
- 2023-02-13 Příplatek mimo ZK OK AMBULANCIA- Fond
- 2023-10-06 Příplatek mimo ZK PHF ALERGO - Fond

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích:

- Dodatek č. 1. ke smlouvě o poradenství ze dne 1. 1. 2020 PHF Board s.r.o. ze dne 14. 6. 2022
- Smlouva o poradenství při obhospodařování investičního fondu ze dne 1. 1. 2020 mezi Fondem / CE Medical & Co, s.r.o. a AMISTA IS
- Dohoda o převzetí závazku společníka k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál ze dne 21. 7. 2020 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností REBUDA, s.r.o.
- Smlouva o zápůjčce ze dne 5. 10. 2020 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností REBUDA, s.r.o.
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál ze dne 25. 2. 2021 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Senatorium a.s.

- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál ze dne 28. 4. 2021 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností MALÉ ZDRAVÍ a.s.
- Rozhodnutí o zvýšení základního kapitálu OK AMBULANCIA a.s. ze dne 8. 9. 2021
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál ze dne 20. 9. 2021 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Senatorium a.s.
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál ze dne 13. 10. 2021 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Senatorium a.s.

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

6. Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma a posouzení jejího vyrovnání

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

7. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi propojenými osobami

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

8. Prohlášení

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

V Praze dne 28. 2. 2024

.....
 První podfond, Potysz health, investiční fond s
 proměnným základním kapitálem, a.s.
 AMISTA investiční společnost, a.s.,
 člen představenstva
 Ing. Ondřej Horák,
 pověřený zmocněnec

Účetní závěrka k 31. 12. 2023

Účetní jednotka: První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Sídlo: nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec

NID: 751 59 791

Předmět podnikání: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. 02. 2024

Rozvaha k 31. 12. 2023

Tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2023	31. 12. 2022	
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	391 622	240 483
	v tom: a) splatné na požádání		391 622	240 483
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	200 493	5 038
	b) ostatní pohledávky		200 493	5 038
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	6	2 954 656	2 232 848
11	Ostatní aktiva	7	21 000	19 632
Aktiva celkem			3 567 771	2 498 001

Tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2023	31. 12. 2022	
PASIVA				
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	8	200 000	0
	b) ostatní závazky		200 000	0
4	Ostatní pasiva	9	368 136	247 297
Cizí zdroje celkem			568 136	247 297
12	Kapitálové fondy	10	1 306 629	1 106 638
13	Oceňovací rozdíly	11	1 809 486	1 228 495
	z toho: a) z majetku a závazků		1 809 486	1 228 495
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z minulého období	12	-84 429	-102 952
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	12	-32 051	18 523
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií			2 999 635	2 250 704
Pasiva celkem			3 567 771	2 498 001

Podrozvahové položky k 31. 12. 2023

Tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2023	31. 12. 2022
	Podrozvahová aktiva	3 567 771	2 498 001
8	Hodnoty předané k obhospodařování	3 567 771	2 498 001
	Podrozvahová pasiva	3 567 771	2 498 001
	Přijaté zástavy a zajištění	540 966	513 931

Výkaz zisku a ztráty od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

Tis. Kč	Poznámka	od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023	od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022
3	Výnosy z akcií a podílů	30 000	64 500
	b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	30 000	64 500
5	Náklady na poplatky a provize	-611	-322
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	10 237	4 120
8	Ostatní provozní náklady	-7	-9
9	Správní náklady	-71 670	-49 454
	b) ostatní správní náklady	-71 670	-49 454
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-32 051	18 835
23	Daň z příjmů	0	-312
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-32 051	18 523



Přehled o změnách čistých aktiv připadající držitelům investičních akcií za rok 2023

Tis. Kč	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2022	0
Změny v roce 2022	
Reklasifikace kapitálových nástrojů k 1.1.2022	1 625 125
Čistý zisk/ztráta za účetní období	18 523
Změna oceňovacích rozdílů majetkových účastí	259 618
Emise akcií třídy A	331 691
Emise akcií třídy M	112 913
Zápočet akcií třídy A na třídu M	- 97 166
Zůstatek k 31. 12. 2022	2 250 704
Zůstatek k 1. 1. 2023	2 250 704
Změny v roce 2023	
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-32 051
Změna oceňovacích rozdílů majetkových účastí	580 991
Emise akcií třídy A	199 992
Emise akcií třídy M	5 848
Zápočet akcií třídy A na třídu M	-5 848
Zůstatek k 31. 12. 2023	2 999 635



Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2023

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 049 88 400, se sídlem nám. Svobody 527, Třinec – Lyžbice, 739 61; obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 10812
Podfond	První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. NID: 751 59 791
Účetní období	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 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 účetní závěrky 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

První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu, IČO: 049 88 400, 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 25. 4. 2016 rozhodnutím statutárního ředitele investičního fondu kvalifikovaných investorů Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 29. 4. 2016. Byl založen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

Podfond je obhospodařován AMISTA IS, která je dle ZISIF zodpovědná za obhospodařování majetku ve Podfondu. Obhospodařování 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 Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07. Depozitářem Podfondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Podfondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Podfondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Podfondu.

Statut Podfondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Podfondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi investory Podfondu a AMISTA IS, obsahuje investiční strategii Podfondu, popis rizik spojených s investováním Podfondu a další údaje nezbytné pro investory k zaslouženému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Podfondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Peněžní prostředky v Podfondu jsou shromažďovány vydáváním investičních akcií Podfondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Úplata za obhospodařování majetku Podfondu je hrazena AMISTA IS z majetku Podfondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty apod.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Podfondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Podfondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

Údaje o cenných papírech Podfondu

Akcie třídy A (investiční akcie): 830 211 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Akcie třídy M (investiční akcie): 95 351 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Předmět podnikání Podfondu

Činnost investičního Podfondu kvalifikovaných investorů podle ZISIF je vykonávána na základě rozhodnutí ČNB č. j. 2016/050286/CNB/570 ze dne 2. 5. 2016, které nabylo právní moci dne 29. 4. 2016.



Sídlo Podfondu:

nám. Svobody 527
Třinec – Lyžbice
PSČ 739 61
Česká republika

Identifikační údaje:

NID: 751 59 791
IČO Fondu: 049 88 400

Orgány Podfondu:

Představenstvo **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 1. 1. 2021)
IČO 274 37 558
Sídlo: Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8

Zastoupení právnické osoby **Ing. Ondřej Horák**, pověřený zmocněnec (od 1. 1. 2021)

Fond má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat tento investiční fond, a je obhospodařován prostřednictvím této osoby.

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. Jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo mj. Také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Představenstvo disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí ČNB o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Pověřený zmocněnec představenstva disponuje předchozím souhlasem ČNB k výkonu své funkce.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada

Člen dozorčí rady: **MUDr. Marek Potysz** (od 1. 1. 2021)
Narozen: 7. 2. 1967
Vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **MUDr. Karel Dostálík, MBA** (od 1. 1. 2021)
Narozen: 22. 5. 1968
Vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **Ing. Lenka Láníková** (od 1. 1. 2021)
Narozen: 7. 1. 1966
Vzdělání: vysokoškolské

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti dozorčí rady náleží jakákoliv věc týkající se Fondu, ledaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady nebo ledaže ji zákon nebo stanovy v souladu se zákonem svěřují do působnosti představenstva či jiného orgánu Fondu.

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

Změny v obchodním rejstříku

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu nemá právní osobnost, proto ani není zapisován do obchodního rejstříku. Informace o případných změnách v obchodním rejstříku jsou součástí Výroční zprávy Fondu.



Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu

Akcie Podfondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Podfond investuje v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle § 17b ZDP více než 90 % hodnoty svého majetku především do účastí v kapitálových obchodních společnostech podnikajících v oblasti zdravotních a sociálních služeb, farmakologie, výroby zdravotních prostředků, vývoje softwarů souvisejících se zdravím a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Východiska pro přípravu účetní závěrky

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2023. Běžné účetní období je od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023. Minulé účetní období je od 1. 1. 2022 do 31. 12. 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

A. Den uskutečnění účetního případu

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

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

B. Finanční aktiva a finanční závazky

▪ Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

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

instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

▪ **Klasifikace**

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

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

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

Reklasifikace

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



Finanční závazky

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

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

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

▪ Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani 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 vykázan ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1. 1. 2021 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 záložnami a Pohledávky za nebankovními subjekty

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

Běžné účty u bank nebo družstevních záložen, termínované vklady u bank nebo družstevních záložen;

Úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)



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

D. Investice do majetkových účastí ve společnostech s rozhodujícím vlivem

▪ Účasti s rozhodujícím vlivem

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

Dceřiný podnik (účasť s rozhodujícím vlivem) je účetní jednotka ovládaná jinou účetní jednotkou.

Ovládání jednotky, do níž bylo investováno, znamená, že investor ovládá jednotku, do níž investoval, pokud je vystaven variabilním výnosům nebo na ně má nárok na základě své angažovanosti v této jednotce a může tyto výnosy prostřednictvím své moci nad touto jednotkou ovlivňovat.

Investor tudíž ovládá jednotku, do níž investoval pouze tehdy, pokud platí všechny následující body:

- má moc nad jednotkou, do níž investoval,
- na základě své angažovanosti v jednotce, do níž investoval, je vystaven variabilním výnosům nebo má na takové výnosy právo,
- je schopen využívat moci nad jednotkou, do níž investoval, k ovlivnění výše svých výnosů.

Při prvotním zachycení je účast ve společnosti zachycena v pořizovací hodnotě, která zahrnuje cenu pořízení a s pořízením související náklady, a která představuje reálnou hodnotu.

Následně je účast ve společnosti vykázána v reálné hodnotě. Přecenění účastí ve společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech Podfonde v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“ ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně, pokud tato vzniká.

E. Odpisování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

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

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

F. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

G. Výnosové a nákladové úroky

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

H. Přepočet cizí měny

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

Kurzové rozdíly vzniklé přeceňováním cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty nákladů a výnosů s výjimkou kurzových rozdílů z přepočtu kapitálových nástrojů, u kterých byla zvolena metoda FVOCI.

Kurzové rozdíly z těchto kapitálových nástrojů jsou účtovány na účty vlastního kapitálu a při realizaci aktiva nejsou recyklovány na účty nákladů a výnosů, jsou pouze přeúčtovány v rámci účtů vlastního kapitálu na účet nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty předchozích období.

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

I. Splatná a odložená daň

▪ Splatná daň

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



▪ Odložená daň

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

J. Spřízněné strany

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

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

- strana ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky), má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo, spolu ovládá takovouto účetní jednotku;
- strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;
- strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;
- strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;
- strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);
- strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spolu ovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv 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 a jsou vykazovány v položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“.

Položka rozvahy „Čistá hodnota aktiv náležející 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.

Kapitálové fondy

Investiční akcie jsou vydány bez nominální hodnoty

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

L. Výnosy z dividend

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

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

M. Náklady na poplatky a provize, správní náklady

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

N. Použití odhadů

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



3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

A. Opravy chyb minulých účetních období

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

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Podfondu.

B. Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Účetní metody používané podfondem se v období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023 nezměnily.

4. Pohledávky za bankami a za družstevními záložkami

A. Pohledávky za bankami dle druhu

Tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Běžné účty u bank	391 622	240 483
Celkem	391 622	240 483

B. Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	391 622	240 483
Čistá účetní hodnota	391 622	240 483

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2023 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. Pohledávky za nebankovními subjekty

A. Pohledávky za nebankovními subjekty dle druhu:

Tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pohledávky z úvěrů	200 493	5 038
Pohledávky za nebankovními subjekty v čisté výši	200 493	5 038

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty k 31. 12. 2023 jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9.

Ve sledovaném období došlo ke splacení poskytnuté zápůjčky společností PHF Rehabilitace, s.r.o. (IČO: 080 40 958) ve výši 5 000 tis. Kč včetně naběhlého příslušenství.

Na základě Smlouvy o zápůjčce ze dne 14.12.2023 Podfond poskytl zápůjčku společnosti PHF Senatorium a.s. (IČO: 094 69 044) ve výši 200 000 tis. Kč. Splatnost zápůjčky je 31. 3. 2024. S touto zápůjčkou je spojeno naběhlé příslušenství ve výši 493 tis. Kč.

Následující tabulka uvádí členění pohledávek za nebankovními subjekty na základě zbytkové splatnosti pohledávek:

Tis. Kč	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1–5 let	Nad 5 let
Celkem	493	200 000	0	0



6. Účasti s rozhodujícím vlivem

Obchodní firma	Sídlo	Předmět podnikání	Základní kapitál	Podíl na zákl. kapitálu	Účetní hodnota	Požizovací cena	VH běžného účetního období
K 31. 12. 2023			v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
MOJE AMBULANCE, a.s.	Vítkovická 3077/16, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava	Nestátní ambulantní zdravotnické zařízení: ambulance praktického lékaře pro dospělé, pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb zajišťujících jejich řádný provoz	81 500	100 %	1 546 465	503 887	101 486
MALÉ ZDRAVÍ, a.s.	nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec	Poskytování zdravotních služeb v oboru praktické lékařství pro děti a dorost, výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 a 3 živnostenského zákona	10 000	100 %	84 113	45 000	7 345
OK AMBULANCIA, a.s.	Horná 116, Čadca 022 01	Zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu, služeb, výroby, pronájem movitých věcí	28 589	100 %	16 194	17 906	-19 908
HELA – CZ spol. s r.o.	Nerudova 1093, 278 01 Kralupy nad Vltavou	Ambulantní péče – ortopedie, otorinolaryngologie, urologie, diabetologie, tuberkulóza a respirační nemoci, alergologie a klinická imunologie, násl. Obory pouze v 100 % rozsahu laboratorních vyšetřovacích metod: klinická biochemie, hematologie, lékařská mikrobiologie, lékařská genetika a výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	1 000	100 %	15 421	13 737	2 178
PHF Rehabilitace, s.r.o.	nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	100	100 %	357 844	45 005	12 632
PHF Senatorium, a.s.	nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	5 000	100 %	829 965	112 000	30 323
PHF ALERGO, a.s.	nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec	Poskytování zdravotních služeb v oboru alergologie a klinická imunologie, výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	2 000	100 %	100 733	13 000	6 293
PHF OneDay a.s.	nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec	Zprostředkování obchodu a služeb	2 000	100 %	1 921	2 000	-84
PHF Diagnostic a.s.	nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec	Zprostředkování obchodu a služeb	2 000	100 %	2 000	2 000	-61
Celkem			132 189		2 954 656	754 535	140 204

Obchodní firma	Sídlo	Předmět podnikání	Základní kapitál	Podíl na zákl. kapitálu	Účetní hodnota	Požizovací cena	VH běžného účetního období
K 31. 12. 2022			v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
MOJE AMBULANCE, a.s.	Vítkovická 3077/16, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava	Nestátní ambulantní zdravotnické zařízení: ambulance praktického lékaře pro dospělé, pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb zajišťujících jejich řádný provoz	81 500	100 %	1 306 822	503 887	71 901
MALÉ ZDRAVÍ, a.s.	nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec	Poskytování zdravotních služeb v oboru praktické lékařství pro děti a dorost, výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 a 3 živnostenského zákona	10 000	100 %	69 023	45 000	-1 685
OK AMBULANCIA, a.s.	Horná 116, Čadca 022 01	Zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu, služeb, výroby, pronájem movitých věcí	28 589	100 %	24 931	17 906	-13 814
HELA – CZ spol. s r.o.	Nerudova 1093, 278 01 Kralupy nad Vltavou	Ambulantní péče – ortopedie, otorinolaryngologie, urologie, diabetologie, tuberkulóza a respirační nemoci, alergologie a klinická imunologie, násl. Obory pouze v 100 % rozsahu laboratorních vyšetřovacích metod: klinická biochemie, hematologie, lékařská mikrobiologie, lékařská genetika a výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	1 000	100 %	12 930	13 737	777
PHF Rehabilitace, s.r.o.	nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	100	100 %	256 155	45 005	41 017
PHF Senatorium, a.s.	nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	5 000	100 %	482 562	112 000	26 897
PHF ALERGO, a.s.	nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec	Poskytování zdravotních služeb v oboru alergologie a klinická imunologie, výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	2 000	100 %	80 425	13 000	- 1 188
Celkem			128 189		2 232 848	750 535	123 905

U majetkové účasti PHF ALERGO, a.s. byl dne 13. 10. 2023 proveden příplatek mimo základní kapitál ve výši 4 000 tis. Kč. Dne 23. 2. 2023 byl u společnosti OK AMBULANCIA a.s. navýšen základní kapitál o 1 250 tis. EUR a dne 23.10.2023 navýšen o 450 tis. EUR. Společnosti PHF Senatorium, a.s. byl dne 28. 6. 2023 proveden příplatek mimo základní kapitál ve výši 6 120 tis. Kč, dne 25. 10. 2023 ve výši 2 000 tis. Kč a dne 14. 12. 2023 ve výši 79 100 tis. Kč. PHF Rehabilitace, s.r.o. byl ke dni 16. 10. 2023 proveden příplatek mimo základní kapitál ve výši 5 000 tis. Kč.



Majetkové účasti byly k 31. 12. 2023 oceněny reálnou hodnotou podle znaleckých posudků. Rozdíl mezi oceněním účastí v portfoliu Fondu pořízovací cenou a cenou stanovenou podle znaleckého posudku k 31. 12. 2023 je vykázán jako oceňovací rozdíl ve vlastním kapitálu. 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.

7. Ostatní aktiva

Tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Poskytnuté zálohy	21 000	19 632
Celkem	21 000	19 632

Podfond eviduje k 31. 12. 2023 poskytnuté zálohy vůči odbornému poradci, které jsou vedeny v úplatě za obhospodařování.

8. Závazky vůči bankám a družstevním záložnám

A. Závazky za bankovními subjekty dle druhu:

Tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Závazky z úvěrů	200 000	0
Závazky za bankovními subjekty v čisté výši	200 000	0

Všechny Závazky za bankovními subjekty k 31. 12. 2023 jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9.

Na základě Smlouvy o zápůjčce ze dne 22. 12. 2023 Podfond přijal zápůjčku od Komerční banky, a.s. (IČO: 45317054) ve výši 200 000 tis. Kč. Splatnost zápůjčky je 15. 2. 2024. S touto zápůjčkou je spojeno naběhlé příslušenství ve výši 450 tis. Kč, které bylo uhrazeno 31. 12. 2023.

Následující tabulka uvádí členění pohledávek za nebankovními subjekty na základě zbytkové splatnosti pohledávek:

Tis. Kč	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1–5 let	Nad 5 let
Celkem	0	200 000	0	0

9. Ostatní pasiva

Tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Závazky za Fondem	0	13
Závazky za dodavateli	0	2
Závazky vůči akcionářům	299 000	200 000
Dohadné účty pasivní	69 136	47 282
Celkem	368 136	247 297

Dohadné účty pasivní jsou tvořeny zejména dohady na variabilní složku úplaty za obhospodařování a úplaty pro odborného poradce, náklady za provedení auditu a zpracování znaleckých posudků.

Závazky vůči akcionářům představují vklady přijaté od akcionářů po dobu do vydání investičních akcií.

10. Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií

Hodnota vykazována v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících a držitelům investičních akcií“, jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá k 31. 12. 2023 ze 830 211 ks investičních akcií třídy A (31. 12. 2022: 755 999 ks) a ze

95 351 ks investičních akcií třídy M (31. 12. 2022: 93 351 ks). Základem pro stanovení ceny investiční akcie Podfondu pro účely vydávání investičních akcií Podfondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Podfondu je výše čistých aktiv Podfondu. V čistých aktivech Podfondu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena investičních akcií je vypočítána jako podíl výše čistých aktiv Podfondu (NAV) a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investičních akcií jsou prodávány akcionářům na základě roční stanovované hodnoty investiční akcie.

Hodnota investiční akcie třídy A Podfondu k 31. 12. 2023 byla ve výši 3 153,7505 Kč (31.12.2022: 2 616,0552 Kč).

Hodnota investiční akcie třídy M Podfondu k 31. 12. 2023 byla ve výši 3 999,5074 Kč (31.12.2022: 2 924,1168 Kč).

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

v ks	Investiční akcie
Zůstatek k 31. prosinci 2021	704 129
Vydané během roku 2022	138 398
Ostatní změny během roku 2022	-86 528
Odkoupené během roku 2022	0
Zůstatek k 31. prosinci 2022	755 999
Vydané během roku 2023	76 448
Ostatní změny během roku 2023	-2 236
Odkoupené během roku 2023	0
Zůstatek k 31. prosinci 2023	830 211

Během Účetního období došlo k vypořádání zpětných odkupů tř. A v celkovém počtu 2 236 ks, a to prostřednictvím zápočtu na základě kterého byly vydány nové investiční akcie třídy M v celkovém počtu: 2 000 ks. Došlo ještě k vydání investičních akcií třídy A prostřednictvím peněžitého vkladu v celkovém počtu 74 448 ks.

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

v ks	Investiční akcie
Zůstatek k 31. prosinci 2021	0
Vydané během roku 2022	93 351
Odkoupené během roku 2022	0
Zůstatek k 31. prosinci 2022	93 351
Vydané během roku 2023	0
Ostatní změny během roku 2023	2 000
Odkoupené během roku 2023	0
Zůstatek k 31. prosinci 2023	95 351

Vzhledem k nové emisi investičních akcií třídy M již nejsou splněny podmínky pro vykazování investičních akcií ve vlastním kapitálu a došlo ke změně klasifikace investičních akcií do finančních závazků v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících a držitelům investičních akcií“ v souladu s IAS 32.



11. Oceňovací rozdíly

Tis. Kč	Čisté investice do účastí	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2022	968 877	968 877
Zvýšení	271 748	271 748
Snížení	12 130	12 130
Zůstatek k 31. prosinci 2022	1 228 495	1 228 495
Zůstatek k 1. lednu 2023	1 228 495	1 228 495
Zvýšení	632 929	632 929
Snížení	51 938	51 938
Zůstatek k 31. prosinci 2023	1 809 486	1 809 486

Oceňovací rozdíly jsou k 31. 12. 2023 součástí položky „Čistá hodnota aktiv náležejících a držitelům investičních akcií“, a to vykazovány jako závazek v souladu s IAS 32.

12. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a zisk nebo ztráta za účetní období

A. Použití zisku za minulá účetní období

Na účet neuhrazené ztráty z předchozích období byl na základě rozhodnutí nejvyššího orgánu účetní jednotky přeúčtován zisk minulého účetního období ve výši 18 523 tis. Kč.

B. Použití ztráty za aktuální účetní období

Nejvyšší orgán navrhuje převést ztrátu za rok 2023 ve výši -32 051 tis. Kč do neuhrazené ztráty z předchozích období.

Neuhrazená ztráta z předchozích období a ztráta za účetní období jsou k 31. 12. 2023 součástí položky „Čistá hodnota aktiv náležejících a držitelům investičních akcií“, a to vykazovány jako závazek v souladu s IAS 32.

13. Hodnoty předané k obhospodařování

Tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Hodnoty předané k obhospodařování	3 567 771	2 498 001
Celkem	3 567 771	2 498 001

Podfond předal celý svůj majetek k obhospodařování společnosti AMISTA IS. Oproti předchozímu období se hodnoty předané k obhospodařování zvýšily o 1 069 770 tis. Kč.



14. Přijaté zástavy a ručení

Společnost	Způsob zástavy	Počet kusů akcií	Maximální výše zástavy požadované bankou v tis. Kč	Hodnota akcií/podílu k 31.12.2023 v tis. Kč	Výše zástavy k 31.12.2023 v tis. Kč
MALÉ ZDRAVÍ a.s.	Akcie	10	35 714	84 113	25 475
PHF ALERGO a.s.	Akcie	2	31 000	100 733	14 484
PHF Rehabilitace, s.r.o.	Podíl	-	93 900	357 844	75 580
PHF Senatorium a.s.	Akcie	5	466 407	829 965	425 427
Celkem			627 021	1 372 655	540 966

Společnost	Způsob zástavy	Počet kusů akcií	Maximální výše zástavy požadované bankou v tis. Kč	Hodnota akcií/podílu k 31.12.2022 v tis. Kč	Výše zástavy k 31.12.2022 v tis. Kč
MALÉ ZDRAVÍ a.s.	Akcie	10	35 714	69 023	31 429
PHF ALERGO a.s.	Akcie	2	31 000	80 425	17 853
PHF Rehabilitace, s.r.o.	Podíl	-	93 900	256 155	71 550
PHF Senatorium a.s.	Akcie	5	466 407	482 562	396 099
Celkem			627 021	888 165	513 931

Podfond na základě smlouvy č. 10000859126 ze dne 18. 8. 2022 ručí ve prospěch společnosti VESTEC – HEALTH s.r.o., a to z titulu uzavřené úvěrové smlouvy mezi VESTEC – HEALTH s.r.o. a Komerční banka, a.s. s úvěrovým rámcem 175 000 000 Kč.

15. Výnosy z akcií a podílů

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře společnosti MOJE AMBULANCE, a.s. došlo ke schválení podílu na zisku ve prospěch Podfondu ve výši 30 000 tis. Kč. K 31. 12. 2022 výnosy z akcií a podílů byly ve výši 64 500 tis. Kč.

16. Výnosy a náklady na poplatky a provize

Tis. Kč	Od 1.1.2023 do 31. 12. 2023	Od 1.1.2022 do 31. 12. 2022
Poplatek za custody služby	42	49
Bankovní poplatky	329	33
Ostatní poplatky	240	240
Náklady na poplatky a provize celkem	611	322
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	611	322

Účetní jednotka vykázala náklady za 2023 ve výši 611 tis. Kč. Hlavní částí nákladů byly ostatní poplatky ve výši 240 tis. Kč, které byly tvořeny převážně poplatky za bankovní záruky.



17. Zisk nebo ztráta z finančních operací

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

Tis. Kč	Od 1.1.2023 do 31. 12. 2023	Od 1.1.2022 do 31. 12. 2022
Kurzové rozdíly	32	102
Úroky z termínovaných vkladů	10 043	3 788
Úroky z poskytnutých půjček	603	230
Ostatní výnosy	9	0
Úroky z přijatých půjček	-450	0
Celkem	10 237	4 120

Celkový zisk z finančních operací představuje především úroky z termínovaných vkladů a dále je zde účtováno o rozdílech z přecenění půjček, které vznikly na základě znaleckého ocenění. Kurzové rozdíly vznikly přeceněním majetkové účasti vedené v EUR.

18. Ostatní provozní výnosy a náklady

Tis. Kč	Od 1.1.2023 do 31. 12. 2023	Od 1.1.2022 do 31. 12. 2022
Výnosy z ostatních operací	0	0
Ostatní provozní výnosy	0	0
Ostatní náklady	-7	-9
Ostatní provozní náklady	-7	-9
Celkem za provozní výnosy a náklady	-7	-9

19. Správní náklady

Tis. Kč	Od 1.1.2023 do 31. 12. 2023	Od 1.1.2022 do 31. 12. 2022
Náklady na obhospodařování	64 919	44 919
Náklady na depozitáře	653	653
Náklady na audit	248	236
Náklady na administraci	3 670	2 530
Náklady na znalecké posudky	1 957	885
Účetní a daňové poradenství	206	198
Ostatní správní náklady	17	32
Celkem	71 670	49 454

AMISTA IS jako obhospodařovatel Podfondu pověřila jiného výkonem jednotlivé činnosti související s obhospodařováním Podfondu (tzv. Odborný poradce).

Zbývající ostatní správní náklady se skládají z nákladů související s plněním dohody FATCA a nákladů dle ZMSSD.



20. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

A. Splatná daň z příjmů

Tis. Kč	Od 1.1.2023 do 31. 12. 2023	Od 1.1.2022 do 31. 12. 2022
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-32 051	18 835
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	-26 501	-64 500
Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely	-58 552	-41 506
Snížený základ daně	-58 552	-41 506
Upravený základ daně po zaokrouhlení	-58 552	-41 506
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0	0

Podfondu nevznikla v roce 2023 daňová povinnost. Dosažený výsledek hospodaření se očistil o nedaňové náklady a výnosy, které souvisely s přijatým podílem na zisku dceřině společnosti MOJE AMBULANCE, a.s.

B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Podfondu k 31. 12. 2023 nevznikla odložená daňová pohledávka ani závazek.

21. Výnosy/náklady dle geografické oblasti

Tis. Kč		
Česká republika	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Náklady na poplatky a provize	-611	-322
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10 237	4 120
Ostatní provozní náklady	-7	-9
Správní náklady	-71 670	-49 454
Výnosy z přijatých dividend	30 000	64 500

22. Transakce se spřízněnými osobami

Za sledované období Podfond evidoval vztah se spřízněnou osobou v podobě přeúčtování bankovních poplatků z Fondu na Podfond. K 31. 12. 2023 eviduje Podfond závazek vůči Fondu ve výši 0 tis. Kč.

Transakce mezi spřízněnými osobami představují také poskytnuté mezaninové úvěry dceřiným společnostem a transakce spojené s příplatky mimo základní kapitál těmto společnostem. Tyto transakce jsou podrobně uvedeny v kapitole 5 a 6 přílohy účetní závěrky.

Během sledovaného období došlo ke vzniku závazků vůči odbornému poradci CE Medical & Co, s.r.o. (IČO: 278 51 087) v celkové výši 61 341 tis. Kč.

Tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pohledávky		
Poskytnuté úvěry PHF Rehabilitace, s.r.o.	0	5 000
Poskytnuté úvěry PHF Senatorium a.s.	200 000	0
Závazky		
Úplata za odborného poradce	61 341	42 588

Tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Výnosy		
Úrokové výnosy PHF Rehabilitace, s.r.o.	0	38
Úrokové výnosy PHF Senatorium a.s.	493	0
Náklady		

23. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

Tis. Kč	Povinně ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
K 31.12.2023			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	391 622	0	391 622
Pohledávky za nebankovními subjekty	200 493	0	200 493
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	2 954 656	2 954 656
Ostatní aktiva	21 000	0	21 000
Finanční aktiva celkem	613 115	2 954 656	3 567 771
K 31.12.2023			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	200 000	0	200 000
Ostatní pasiva	368 136	0	368 136
Finanční závazky celkem	568 136	0	568 136

Tis. Kč	Povinně ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
K 31.12.2022			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	240 483	0	240 483
Pohledávky za nebankovními subjekty	5 038	0	5 038
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	2 232 848	2 232 848
Ostatní aktiva	19 632	0	19 632
Finanční aktiva celkem	265 153	2 232 848	2 498 001
K 31.12.2022			
Ostatní pasiva	247 297	0	247 297
Finanční závazky celkem	247 297	0	247 297

24. 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 roztríděna 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. Podfondu mohou vznikat závazky z jeho provozní činnosti (např. závazky vůči depozitáři, auditorům, znalcům), investiční činnosti (např. úhrada kupní ceny za nabývané aktivum), případně také ve vztahu k investorům Podfondu z titulu žádosti o odkup cenných papírů, pokud to statut či povaha Podfondu umožňuje.

Při řízení rizika nedostatečné likvidity vychází Podfond z nastaveného limitu pro minimální výši likvidního majetku vyplývajícího ze statutu Podfondu, kterým je definována minimální výše likvidního majetku držená po celou dobu fungování Podfondu. Současně sleduje Podfond vzájemnou vyváženost objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Podfond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky. V praxi tak Podfond před uzavřením každého smluvního vztahu, ze kterého by mohl vyplývat závazek, a následně pak po celou dobu, než dojde ke splacení, prověřuje svoji schopnost tento závazek uhradit dle výše uvedeného postupu, aby nedošlo k ohrožení činnosti Podfondu v důsledku nedostatečné likvidity a k poškození zájmů zainteresovaných stran. Podfond zároveň provádí v pravidelných intervalech zátěžové testování likvidity za účelem identifikace rizik, která by mohla negativně působit na schopnost Podfondu dostát svým splatným závazkům.

Zbytková doba splatnosti

k 31. 12. 2023	Do	Od 3 měs.	Od 1	Nad	Bez	Celkem
Tis. Kč	3 měs.	do 1 roku	roku do 5 let	5 let	specifik.	
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	391 622	0	0	0	0	391 622
Pohledávky za nebankovními subjekty	200 493	0	0	0	0	200 493
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	2 954 656	2 954 656
Ostatní aktiva	21 000	0	0	0	0	21 000
Celkem aktiva	613 115	0	0	0	2 954 656	3 567 771
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	200 000					200 000
Ostatní pasiva	368 136	0	0	0	0	368 136
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	0	0	0	0	2 999 635	2 999 635
Celkem závazky	568 136	0	0	0	2 999 635	3 567 771
Gap	44 979	0	0	0	-44 979	
Kumulativní gap	44 979	44 979	44 979	44 979	0	

▪ Úrokové riziko

S ohledem na možnost Podfondu 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 Podfondu 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 31. 12. 2023 v tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. Záložnami	391 622	0	0	0	0	391 622
Pohledávky za nebankovními subjekty	200 493	0	0	0	0	200 493
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	2 954 656	2 954 656
Ostatní aktiva.	0	0	0	0	21 000	21 000
Celkem aktiva	592 115	0	0	0	2 975 656	3 567 771
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	200 000	0	0	0	0	200 000
Ostatní pasiva	0	0	0	0	368 136	368 136
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	0	0	0	0	2 999 635	2 999 635
Celkem závazky	200 000	0	0	0	3 367 771	3 567 771
Gap	392 115	0	0	0	-392 115	
Kumulativní gap	392 115	392 115	392 115	392 115	0	

Maximální expozice podle sektorů

K 31. 12. 2023 v tis. Kč	Finanční instituce	Nefinanční organizace	Domácnosti	Způsob zajištění
Aktiva				
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	391 622	0	0	není
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	200 493	0	podíl
Účasti s podstatným vlivem	0	2 954 656	0	přijaté zástavy
Ostatní aktiva	0	0	21 000	není
Pasiva				
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	200 000	0	0	poskytnuté zástavy
Ostatní pasiva	0	368 136	0	není
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	0	0	2 999 635	není

- **Měnové riziko**

Aktiva Podfondu stejně jako jeho pasiva mohou být denominována v různých měnách, Podfond tak může být vystaven během své činnosti měnovému riziku prostřednictvím kurzových rozdílů. Pokud je to možné, snaží se Podfond měnové riziko eliminovat vyvážeností aktiv a pasiv denominovaných ve stejných měnách tak, aby případná změna hodnoty aktiv v důsledku pohybu měnového kurzu byla kompenzována změnou hodnoty pasiv. Pokud Podfond není schopen dosáhnout vyváženosti, využívá s ohledem očekávaný budoucí vývoj a aktuální tržní podmínky nástroje pro zajištění měnového rizika – měnové forwardy, swapy či jiné nástroje dle potřeby. Cílem těchto operací je omezit negativní vliv kurzových rozdílů na majetek/závazky Podfondu. Měnové riziko vzniká nejčastěji v rámci investiční činnosti Podfondu a po praktické stránce je řízeno hned při jeho vzniku, kdy je zjišťován dopad transakce na devizovou pozici Podfondu a zároveň určen způsob, jakým bude řízeno, a to při zohlednění aktuální a očekávané budoucí devizové pozice Podfondu, předpokládaném vývoji měnového kurzu a nákladů na zajištění tohoto rizika.

Devizová pozice Podfondu

K 31. 12. 2023 v tis. Kč	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	391 622	391 622
Pohledávky za nebankovními subjekty	200 493	200 493
Účasti s podstatným vlivem	2 954 656	2 954 656
Ostatní aktiva	21 000	21 000
Celkem aktiva	3 567 771	3 567 771
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	200 000	200 000
Ostatní pasiva	368 136	368 136
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	2 999 635	2 999 635
Celkem pasiva	3 567 771	3 567 771
Čistá devizová pozice	0	0

- **Riziko protistrany**

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

- **Politické riziko**

Od konce února 2022 docházelo v souvislosti s invazí vojsk Ruské Federace na Ukrajinu k postupnému zhoršování mezinárodní politické situace. Důsledkem konfliktu byl především nárůst cen paliv a energií, vyvolaný omezováním dodávek z Ruské Federace do EU, což mělo dopad na celkovou úroveň inflace. Podfond nevlastní žádná aktiva, která by byla přímo ovlivněna válečným konfliktem, v důsledku výše uvedeného však může docházet k nárůstu provozních nákladů.

- **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.

25. Reálná hodnota

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.

a) Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- substanční metody ocenění podniků (samostatné ocenění majetkových složek a závazků)
- výnosové metody ocenění podniků (metoda DCF Entity)
- diskontování budoucích peněžních toků na současnou hodnotu
- měnové konverze

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry
- rizikové přírážky
- tempa růstu tržeb
- investiční a provozní náklady

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.



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

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovuprovedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- analýza a investigace významných rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím oceněním.

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

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

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

Tis. Kč k 31.12.2023	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	0	391 622	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	200 493
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	2 954 656
Ostatní aktiva	0	21 000	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0	0	200 000
Ostatní pasiva	0	368 136	0



Tis. Kč k 31.12.2022	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	0	240 483	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	5 038
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	2 232 848
Ostatní aktiva	0	19 632	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní pasiva	0	247 297	0

- **Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2**

V průběhu účetního období nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

e) 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 techniky nebo vstupů.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Odhady reálné hodnoty poskytnutých úvěrů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností. U znehodnocených úvěrů se vychází ze současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků včetně očekávaných výnosů z případné realizace zajištění.

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

V případě krátkodobých pohledávek s variabilní úrokovou sazbou je za reálnou hodnotu těchto pohledávek považována jejich účetní (naběhlá) hodnota.

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

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

- Nektované majetkové cenné papíry/investice

Reálná hodnota nekotovaných majetkových cenných papírů je určena aplikací techniky diskontování předpokládaných budoucích peněžních toků. Předpoklad peněžních toků je odvozen z finančního plánu podniku odvozeného na základě strategické a finanční analýzy z tržních podmínek, kterým podnik v oboru své činnosti čelí. Užitá je také substanční metoda pro ocenění účastí, které mají holdingový charakter.

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám

Odhady reálné hodnoty přijatých úvěrů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností.

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

V případě krátkodobých závazků s variabilní úrokovou sazbou je za reálnou hodnotu těchto závazků považována jejich účetní (naběhlá) hodnota.

Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 3.

Ostatní aktiva/pasiva



V případě položek ostatních aktiv/pasiv se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 2.

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

f) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

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

Druh investice/ závazku	Reálná hodnota k 31.12.2023	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah pro nepozorovatelnou vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Poskytnutá zápůjčka společnosti PHF Sanatorium a.s.	200 493 tis. Kč	Účetní (naběhlá) hodnota	Úroková sazba	3M PRIBOR + 2,0 % p.a.	-
Investice do majetkového podílu (100 %) MOJE AMBULANCE a.s.	1 546 465 tis. Kč	Výnosová metoda DCF entity	Průměrné vážené náklady kapitálu (WACC) Volné cash flow za rok – FCFF	8,59 % p.a. 58 219 tis. Kč v r. 2024 až 132 985 tis. Kč v r. 2039	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: ▪ Průměrné vážené náklady kapitálu snížily ▪ FCFF zvýšilo
Investice do majetkového podílu (100 %) Chronicare Group a.s. v majetku společnosti PHF Senatorium a.s. (vlastněné ze 100 % Podfondem)	705 323 tis. Kč	Výnosová metoda DCF entity	Vážené náklady kapitálu (WACC) Volné cash flow za rok – FCFF	8,85 % p.a. 9 405 tis. Kč v r. 2024 až 17 773 tis. Kč v r. 2039	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: ▪ Průměrné vážené náklady kapitálu snížily ▪ FCFF zvýšilo

Druh investice/ závazku	Reálná hodnota k 31.12.2023	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah pro nepozorovatelnou vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Investice do majetkového podílu (100 %) OK REHABILITACE s.r.o. v majetku společnosti PHF Rehabilitace s.r.o. (vlastněné ze 100 % Podfondem)	245 844 tis. Kč	Výnosová metoda DCF entity	Vážené náklady kapitálu (WACC) Volné cash flow za rok – FCFF	7,53 % p.a. 13 333 tis. Kč v r. 2025 až 20 287 tis. Kč v r. 2024	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Průměrné vážené náklady kapitálu snížily ▪ FCFF zvýšilo
Investice do majetkového podílu (100 %) Rehabilitační centrum Havířov spol. s r.o. v majetku společnosti PHF Rehabilitace s.r.o. (vlastněné ze 100 % Podfondem)	169 795 tis. Kč	Výnosová metoda DCF entity	Vážené náklady kapitálu (WACC) Volné cash flow za rok – FCFF	8,85 % p.a. 12 910 tis. Kč v r. 2024 až 13 216 tis. Kč v r. 2039	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Průměrné vážené náklady kapitálu snížily ▪ FCFF zvýšilo
Investice do majetkového podílu (100 %) Alergomed s r.o. v majetku společnosti PHF ALERGO s.r.o. (vlastněné ze 100 % Podfondem)	120 466 tis. Kč	Výnosová metoda DCF entity	Vážené náklady kapitálu (WACC) Volné cash flow za rok – FCFF	8,59 % p.a. 1 828 tis. Kč v r. 2024 až 11 597 tis. Kč v r. 2039	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Průměrné vážené náklady kapitálu snížily ▪ FCFF zvýšilo



Druh investice/ závazku	Reálná hodnota k 31.12.2023	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah pro nepozorovatelnou vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Investice do majetkového podílu (100 %) MALÉ ZDRAVÍ a.s.	84 113 tis. Kč	Výnosová metoda DCF entity	Vážené náklady kapitálu (WACC) Volné cash flow za rok – FCFF	8,59 % p.a. 1 103 tis. Kč v r. 2024 až 12 785 tis. Kč v r. 2039	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: ▪ Průměrné vážené náklady kapitálu snížily ▪ FCFFF zvýšilo
Přijatý úvěr od Komerční banky a.s.	200 000 tis. Kč	Účetní (naběhlá) hodnota	Úroková sazba	1M PRIBOR + 2,0 % p.a.	-

g) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Podfond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty.

Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na výslednou hodnotu jednotlivých investic:

Druh investice	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Investice do majetkového podílu (100 %) MOJE AMBULANCE a.s.	Snížení WACC o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 21,24 %	Zvýšení WACC o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 14,88 %
	Zvýšení FCFF o 1 % by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 0,97 %	Snížení FCFF o 1 % by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 0,97 %
Investice do majetkového podílu (100 %) Chronicare Group a.s. v majetku společnosti PHF Senatorium a.s. (vlastněné ze 100 % Podfondem)	Snížení WACC o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 15,09 %	Zvýšení WACC o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 11,37 %
	Zvýšení FCFF o 1 % by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 0,95 %	Snížení FCFF o 1 % by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 0,95 %
Investice do majetkového podílu (100 %) OK REHABILITACE s.r.o. v majetku společnosti PHF Rehabilitace s.r.o. (vlastněné ze 100 % Podfondem)	Snížení WACC o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 23,35 %	Zvýšení WACC o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 16,23 %
	Zvýšení FCFF o 1 % by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 1,10 %	Snížení FCFF o 1 % by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 1,10 %



Investice do majetkového podílu (100 %) Rehabilitační centrum Havířov spol. s r.o. v majetku společnosti PHF Rehabilitace s.r.o. (vlastněné ze 100 % Podfondem)	Snížení WACC o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 15,08 %	Zvýšení WACC o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 11,33 %
	Zvýšení FCFF o 1 % by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 0,96 %	Snížení FCFF o 1 % by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 0,96 %
Investice do majetkového podílu (100 %) Alergomed s r.o. v majetku společnosti PHF ALERGO s.r.o. (vlastněné ze 100 % Podfondem)	Snížení WACC o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 19,34 %	Zvýšení WACC o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 14,18 %
	Zvýšení FCFF o 1 % by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 0,95 %	Snížení FCFF o 1 % by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 0,95 %
Investice do majetkového podílu (100 %) MALÉ ZDRAVÍ a.s.	Snížení WACC o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 29,09 %	Zvýšení WACC o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 21,05 %
	Zvýšení FCFF o 1 % by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 1,24 %	Snížení FCFF o 1 % by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 1,24 %

26. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

Válečné konflikty

Mezi hlavní rizika i nadále patří geopolitické napětí mezi Ruskou federací a západními státy zapříčiněné invazí vojsk Ruské Federace na Ukrajinu. Od podzimu roku 2023 nově také ozbrojený konflikt na blízkém východě.

Ostatní

V souvislosti s vyššími úrokovými sazbami stanovenými Českou národní bankou, v roce 2023 docházelo ke snižování inflace způsobené pandemií COVID 19, růstem cen energií a problémů v rámci dodavatelských řetězců v předchozích letech. Úrokové sazby na úrovni 7,00 % však měly negativní vliv na celkový hospodářský vývoj a hrubý domácí produkt České republiky. V důsledku snahy o opětovné nastartování hospodářského růstu došlo v závěru letošního roku k mírnému snížení úrokových sazeb o 25 bazických bodů.

V roce 2023 na akciovém trhu převládala spíše pozitivní nálada, kdy v horizontu jednoho roku např. americký trh reprezentovaný indexem S&P 500 vzrostl přibližně o 25 %, Evropský index Euro Stoxx 50 pak o 16 %. Přičemž většina západních trhů, včetně zemí střední Evropy se aktuálně nachází v prostředí pozvolně klesající inflace a vyšších úrokových sazeb.

V roce 2024 je očekáváno pokračování aktuálně nastoleného trendu, tedy postupně se snižující inflace a s tím spojený pokles úrokových sazeb, přičemž v důsledku těchto dvou faktorů je předpokládáno zlepšení hospodářské situace a výkonu ekonomiky. V porovnání s ostatními zeměmi EU bude v české ekonomice docházet spíše k pomalejšímu oživování, kdy hlavními faktory jsou kombinace energetické náročnosti českého průmyslu a přetrvávajících vyšších cen energií, dále přetrvávající propad reálných mezd a s tím související slabší spotřeba domácností. Výzvou pro českou ekonomiku bude snížení byrokracie v oblasti výstavby rezidenčních nemovitostí a obecně celé infrastruktury. V příštích letech bude docházet k velkým změnám na poli energetiky, elektromobility, a rychlost patří mezi důležité proměnné této transformace. Za jedno z přetrvávajících rizik lze i nadále považovat geopolitickou situaci ve východní Evropě a sní spojené výpadky dodávek zemního plynu a ropy z Ruské federace apod.

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



27. Významné události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky Podfond založil termínový vklad s částkou 186 mil. Kč.

Žádné další významné události, které by měly vliv na sestavení účetní závěrky, nenastaly.

V Praze dne 28. 2. 2024

První podfond, Potysz health, investiční fond s
proměnným základním kapitálem, a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.,
člen představenstva
Ing. Ondřej Horák,
pověřený zmocněnec

Zpráva auditora

Zpráva nezávislého auditora

o ověření účetní závěrky

k 31. prosinci 2023

**První podfond, Potysz health, investiční
fond s proměnným základním kapitálem,
a.s.**

Praha, březen 2024



Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky:	První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
Sídlo:	nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61, Třinec
IČO fondu:	049 88 400
NIČ podfondu:	751 59 791
Statutární orgán:	AMISTA investiční společnost, a.s., člen představenstva, při výkonu funkce zastupuje Ing. Ondřej Horák, pověřený zmocněnec
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. ledna 2023 až 31. prosince 2023
Příjemce zprávy:	investoři podfondu

Údaje o auditorské společnosti

Název společnosti:	AUDIT ONE s.r.o.
Evidenční číslo auditorské společnosti:	č. 604
Sídlo:	Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8 Karlín
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl C, číslo vložky 345046
IČO:	099 38 419
DIČ:	CZ09938419
Telefon:	+420 771 224 893
E-mail:	info@auditone.cz
Odpovědný auditor:	Ing. Jakub Kovář
Evidenční číslo auditora:	č. 1959



Zpráva nezávislého auditora

pro investory podfondu První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu **První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.** (dále také „účetní jednotka“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2023, podrozvahových položek, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií za období končící 31. 12. 2023 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podfondu První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. k 31. 12. 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období končící 31. 12. 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.

Odpovědnost vedení společnosti a dozorčí rady za účetní závěrku

Vedení společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.



Při sestavování účetní závěrky je vedení společnosti povinno posoudit, zda je účetní jednotka schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy vedení společnosti 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 vedení společnosti a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 6. března 2024



A handwritten signature in blue ink, consisting of a series of connected loops and curves.

Ing. Jakub Kovář
evidenční číslo auditora 1959
AUDIT ONE s.r.o.
evidenční číslo auditorské společnosti 604