

Výroční finanční zpráva

2023/2024

Thein Private Equity SICAV a.s., podfond Industry

za období od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024



Obsah

Obsah.....	2
Čestné prohlášení.....	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí.....	5
Profil Podfondu a skupiny.....	8
Účetní závěrka k 30. 6. 2024.....	15
Příloha účetní závěrky k 30. 6. 2024.....	17
Zpráva auditora.....	48

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

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	Thein Private Equity SICAV a.s., IČO: 117 33 861, se sídlem Pikrtova 1737/1a, Praha 4, PSČ 140 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26528
Podfond	Thein podfond Industry, NID: 75162695
Účetní období	Období od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

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

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů

Čestné prohlášení

Jako oprávněná osoba Fondu, tímto prohlašuji, že dle mého nejlepšího vědomí, podává tato výroční finanční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Podfondu za uplynulé účetní období a také o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Podfondu.

V Praze dne 30. 10. 2024

Thein Private Equity SICAV, a.s., Thein
podfond Industry
AMISTA investiční společnost, a.s.,
Člen představenstva,
Ing. Michal Kusák, Ph.D.,
pověřený zmocněnec

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	Thein Private Equity SICAV a.s., IČO: 117 33 861, se sídlem Pikrtova 1737/1a, Praha 4, PSČ 140 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26528
Podfond	Thein podfond Industry, NID: 75162695
Účetní období	Období od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024

1. Činnost Podfondu a skupiny v účetním období

Thein je investiční skupina technologického odborníka a investora Tomáše Budníka, která se zaměřuje na společnosti v oboru ICT, kyberbezpečnosti a průmyslu z České a Slovenské republiky. Ve svém portfoliu chce propojovat zajímavé projekty, které vykazují vynikající výsledky, a poskytovat jim byznysovou a infrastrukturní expertizu. Hlavní filozofií Theinu je hledání nové synergie mezi jednotlivými projekty a udržení českého know-how v českých rukách.

Thein Industry je průmyslově zaměřená součást investiční skupiny Thein, která buduje své portfolio z vzájemně se doplňujících strojírenských společností a vytváří tak bezkonkurenční škálovatelnost projektů a služeb v průmyslovém prostředí. Zaměřuje se především na investice v oblasti železniční dopravy, energetiky a chemického a zpracovatelského průmyslu. Mezi specializace Thein Industry se řadí také vývoj vlastních vodíkových technologií využívaných v oblasti kolejové i silniční dopravy.

V budoucnosti se chce Thein Industry i nadále zaměřovat na zefektivňování výrobních procesů, hledání synergií, nových příležitostí a digitalizaci strojírenství naplňování vize Průmyslu 4.0. Velkým tématem se současně stává zavádění vodíkových technologií, které v kombinaci s digitálními inovacemi a strojírenstvím skrývají dosud nevyčerpaný potenciál, který by měl v nadcházejícím roce přispět k dalšímu vylepšení finančních ukazatelů.

Fond se v prvním účetním období své existence věnoval své základní činnosti, tedy investicím a vytvoření funkčního portfolia perspektivních společností zapadajících do investiční strategie Fondu. Ve svém portfoliu chce propojovat zajímavé projekty, které vykazují vynikající výsledky a poskytovat jim byznysovou podporu.

Při akvizicích a následném zhodnocování těchto dlouhodobých investic dosáhl Fond očekávaných výsledků a cílů. Fond také průběžně vyhledával a vyhodnocoval další investiční příležitosti v souladu se strategií a statusem. V následujícím textu se zaměříme na nejdůležitější události sledovaného období

Fond v prosinci 2023 skrze společnost SPV TOPAL s.r.o. nabyl 100% ve společnosti TOP Alulit s.r.o. , která se zabývá výrobou hliníkových odlitků do oblastí Automotive, kolejových vozidel a dalších odvětví strojírenství a průmyslu.

1.1 Hospodaření Podfondu a skupiny

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Podfondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období a příloha k účetní závěrce, včetně zprávy auditora, která je nedílnou součástí výroční zprávy.

Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu. O majetkových poměrech Podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, že umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Podfond. Samostatně za Podfond je také sestavena tato výroční zpráva. Podfond

nemá právní osobnost, proto jsou informace vztahující se k jeho orgánům obsaženy ve výroční zprávě Fondu.

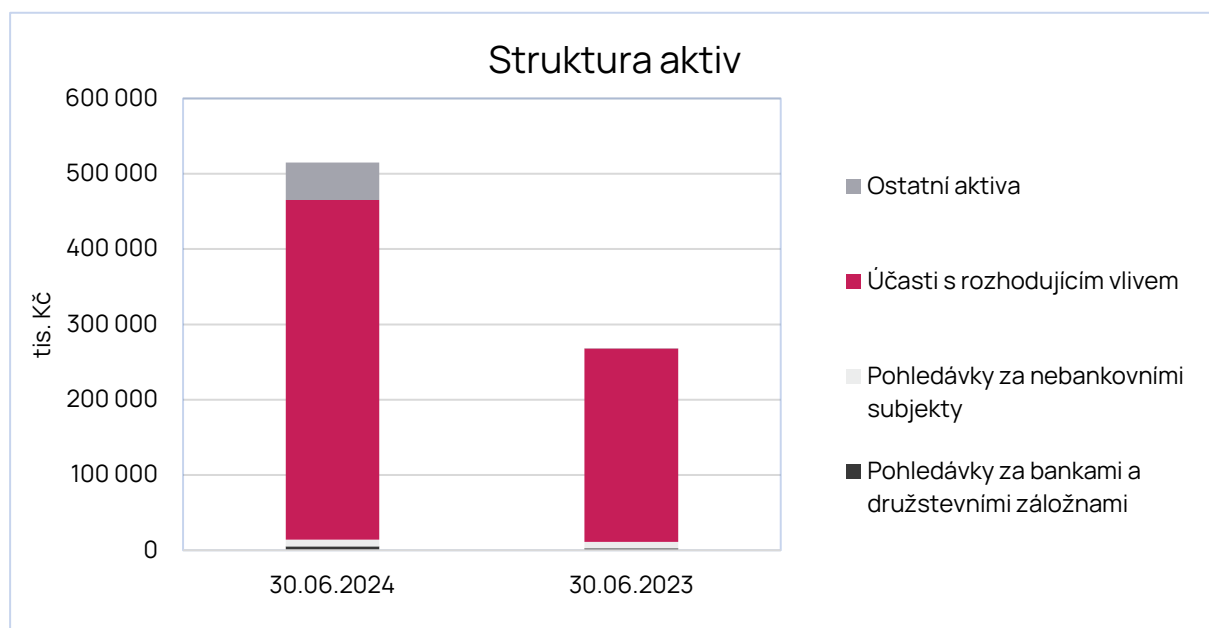
Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši - 15 904 tis. Kč před zdaněním. Ztráta je tvořena zejména náklady na obhospodařování a dalšími správními náklady.

Hospodaření společností, v nichž má Podfond majetkové účasti skončilo v Účetním období následujícím předběžným hospodářským výsledkem k 30.6.2024: Společnost SPV Cotring s.r.o. (-1 614 tis. Kč), Hydrogenic Technology s.r.o. (-110 tis. Kč), Lokorent Services s.r.o. (-961 tis. Kč), PONEC s.r.o. (13 520 tis. Kč), Thein Services s.r.o. (-220 tis. Kč) a SPV Železniční s.r.o. (-1 584 tis. Kč), SPV TOPAL s.r.o. (-6 172 tis. Kč).

1.2 Stav majetku Podfondu a skupiny Fondu

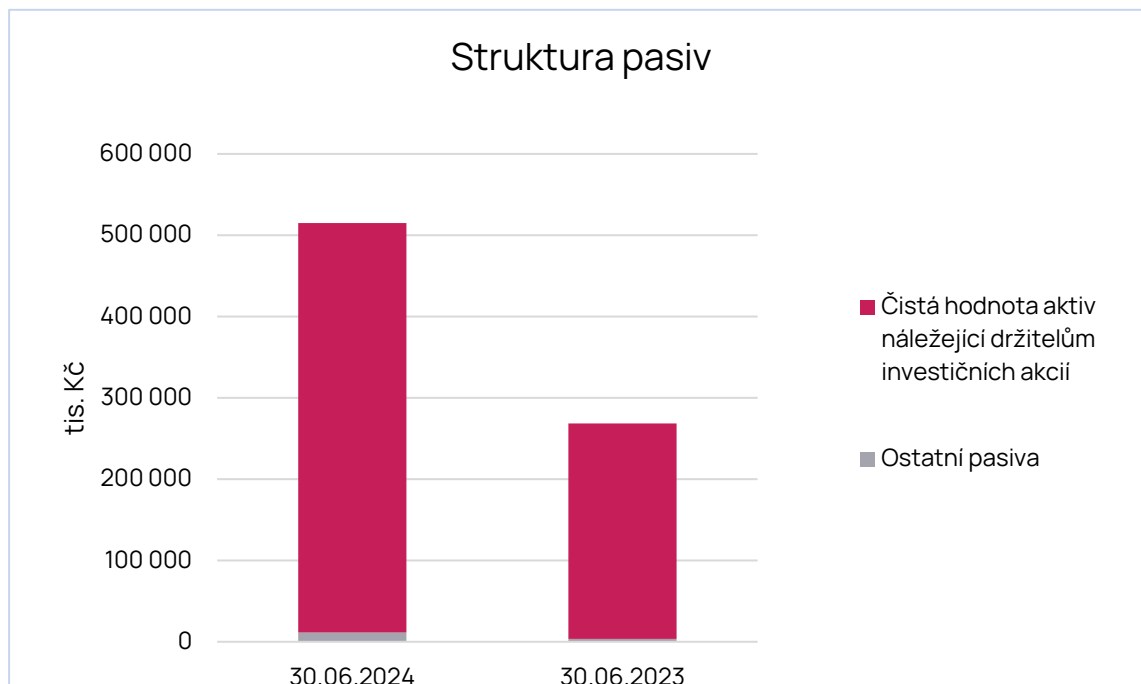
AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 515 047 tis. Kč. Ta jsou tvořena účastmi s rozhodujícím vlivem v hodnotě 451 019 tis. Kč, pohledávkami za nebankovními subjekty v hodnotě 8 831 tis. Kč, vklady na bankovních účtech ve výši 5 197 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 50 000 tis. Kč.



PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 515 047 tis. Kč jsou tvořena zejména čistou hodnotou aktiv náležející držitelům investičních akcií ve výši 503 652 tis. Kč a dále ostatními pasivy v celkové výši 11 395 tis. Kč. Položka čistých aktiv náležejícím držitelům IA se skládá z kapitálových fondů v hodnotě 351 292 tis. Kč, oceňovacích rozdílů ve výši 179 708 tis. Kč, hospodářského výsledku minulých let ve výši - 11 444 tis. Kč a hospodářského výsledku běžného období ve výši -15 904 tis. Kč



2. Výhled na následující období

V roce 2024 bude průběžně probíhat další akviziční činnost Fondu v oblasti perspektivních technologických strojírenských společností. Fond plánuje upevnění své pozice na českém i slovenském trhu akvizicí minimálně jednoho nebo více vhodných subjektů, které rozšíří a doplní stávající portfolio výrobků a služeb. Fond bude v nadcházejících obdobích intenzivně pracovat na rozvoji portfoliových společností s cílem dosahovat výrazného value creation a vytváření synergií. Tento přístup nám umožní maximalizovat růst a hodnotu našich investic, přičemž se zaměříme na strategická odvětví a dlouhodobou udržitelnost.

Profil Podfondu a skupiny

3. Základní údaje o Podfondu

Název:
Obchodní firma: **Thein podfond Industry**
Identifikační údaje:
NID: 75162695
DIČ: CZ685695127
LEI: 315700SNPDASU45AKL37

Sídlo:
Ulice: Pikrtova 1737/1a
Obec: Praha 4 Nusle
PSČ: 140 00
Vznik:

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu. Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 21. 7. 2021 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26528 dne 13. 8. 2021. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 27. 7. 2021.

Právní forma Fondu je akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Fond, resp. Podfond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: AMISTA IS, Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00, tel: 226 233 110. Webové stránky Podfondu jsou www.amista.cz/povinne-informace.html.

Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou.

Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 3. 9. 2021.

Akcie

Akcie třídy IAV (růstové): 324 165 270 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Akcie třídy IAV EUR (růstové): 40 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Akcie třídy IAZ (růstové): 1 000 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Čistý obchodní majetek: 503 652 tis. Kč

Orgány Podfondu

Představenstvo **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 17. 3. 2022)
IČO 274 37 558
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00
Zastoupení právnické osoby **Ing. Michal Kusák Ph.D.**, pověřený zmocněnec (od 17. 3. 2022)

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 má jediného člena.

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: **Ing. Tomáš Budník** (od 13. 8. 2021)
Narozen: 6. října 1969
Vzdělání: vysokoškolské

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 z 1 člena, voleného valnou hromadou.

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

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

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

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Podfond AMISTA IS.

AMISTA IS vznikla dne 6. 4. 2006 a získala povolení ke své činnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/69/2006/9, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006, rozhodnutí bylo dne 11. 4. 2024 v rámci rozšíření licence nahrazeno rozhodnutím ČNB Čj.: 2024/040215/CNB/65.

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

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

Portfolio manažer

Portfolio manažer

Radim Vitner

Narozen: 1976

Vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

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

Portfolio manažer

Ing. Robert Mocek

Narozen: 1961

Vzdělání: Vysoká škola dopravy a spojů, Žilina

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

Portfolio manažer

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.

6. Údaje o depozitáři Podfondu

Obchodní firma:

Komerční banka, a.s.

(od 22. 9. 2021)

Sídlo:

Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, PSČ 11407

IČO:

453 17 054

7. Údaje o hlavním podpůrci

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

Ve sledovaném období Podfond eviduje náklady na obhospodařování ve výši 452 tis. Kč, na odborného poradce ve výši 8 007 tis. Kč, na administraci ve výši 951 tis. Kč, na účetnictví 180 tis. Kč, daňové služby ve výši 401 tis. Kč a na audit ve výši 309 tis. Kč, na právní služby ve výši 3 563 tis. Kč, na znalecké posudky ve výši 1 055 tis. Kč, na depozitáře ve výši 1 355 tis. Kč.

8. Údaje o osobách, které byly deponitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku Podfondu, pokud je u těchto osob uloženo nebo těmito osobami jinak opatrováno více než 1 % hodnoty majetku Podfondu

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

9. Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem Podfondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám

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

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

10. 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.

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

Majetek Podfondu ke Dni ocenění je tvořen účastí s rozhodujícím vlivem ve společnosti PONEC s.r.o. v hodnotě 129 489 tis. Kč, účastí s rozhodujícím vlivem ve společnosti SPV TOPAL s.r.o. v hodnotě 122 642 tis. Kč, účastí s rozhodujícím vlivem ve společnosti SPV Železniční s.r.o. v hodnotě 91 561 tis. Kč, účastí s rozhodujícím vlivem ve společnosti SPV Cotring s.r.o. v hodnotě 71 277 tis. Kč, účastí s rozhodujícím vlivem ve společnosti Lokorent Services s.r.o. v hodnotě 30 843 tis. Kč, účastí s rozhodujícím vlivem ve společnosti Thein Industry s.r.o. v hodnotě 5 207 tis. Kč, pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 8 831 tis. Kč (z toho se jedná o zápůjčky Thein Industry s.r.o. 4 418 tis. Kč, Hydrogenic Technology s.r.o. ve výši 3 128 tis. Kč, SPV Cotring s.r.o. 914 tis. Kč a SPV Železniční s.r.o. 371 tis. Kč) a peněžními prostředky na běžných účtech ve výši 5 197 tis. Kč.

12. 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.

13. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

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

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

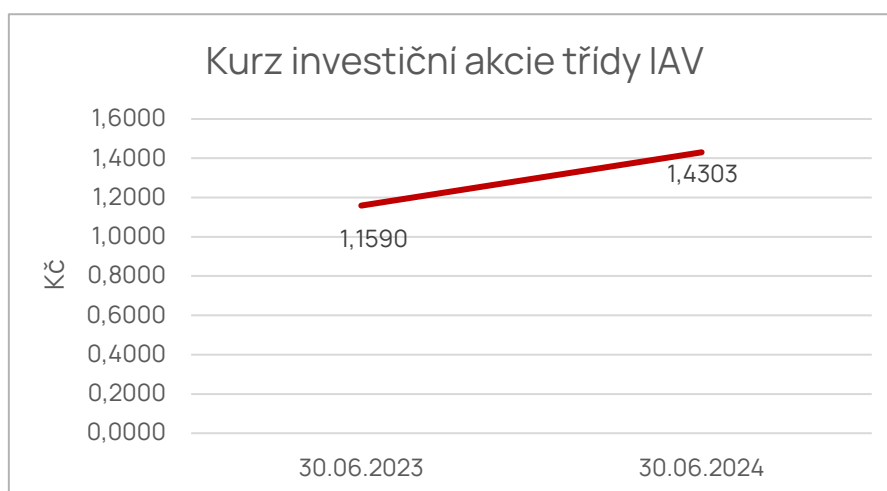
V Účetním období nebyl v Podfondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

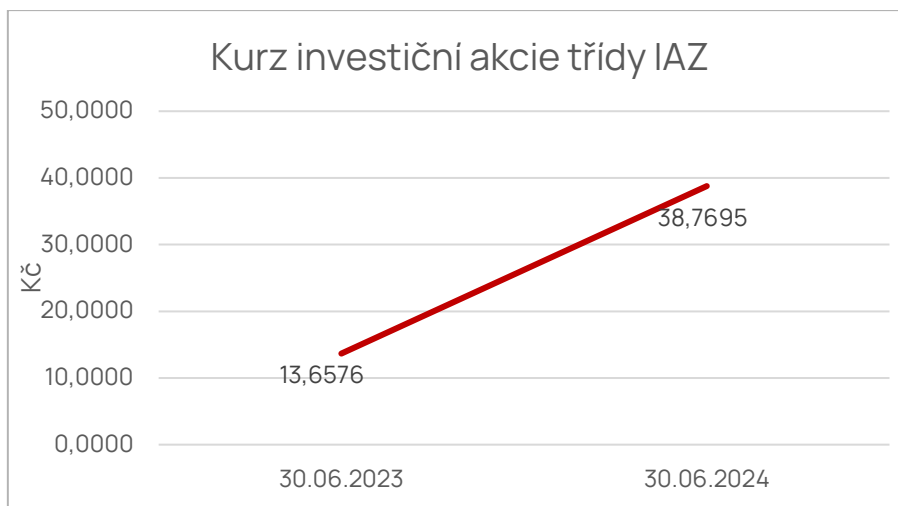
15. Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

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

16. Fondový kapitál Podfondu a vývoj hodnoty akcie

k datu:	30. 6. 2024	30. 6. 2023
Fondový kapitál Podfondu (Kč):	503 651 298,19	264 687 799,72
Počet emitovaných investičních akcií třídy IAV v oběhu ke konci Účetního období (ks):	324 165 270	216 590 670
Počet emitovaných investičních akcií třídy IAZ v oběhu ke konci Účetního období (ks):	1 000 000	1 000 000
Počet emitovaných investičních akcií třídy IAV EUR v oběhu ke konci Účetního období (ks):	40 000	0
Počet odkoupených investičních akcií třídy IAV v Účetním období (ks):	0	0
Počet odkoupených investičních akcií třídy IAZ v Účetním období (ks):	0	0
Počet odkoupených investičních akcií třídy IAV EUR v Účetním období (ks):	0	0
Fondový kapitál na 1 akcii třídy IAV (Kč):	1,4303	1,1590
Fondový kapitál na 1 akcii třídy IAZ (Kč):	38,7695	13,6576
Fondový kapitál na 1 akcii třídy IAV EUR (Kč):	1,2081	0





17. Informace o podstatných změnách statutu Podfondu

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

Aktualizace statutu k 15. 8. 2023

Aktualizace statutu k 1. 12. 2023

Aktualizace statutu k 21. 12. 2023

Aktualizace statutu k 26. 6. 2024

18. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Podfond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

19. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

Dne 15. 8. 2023 byl zveřejněn nový statut (založení nové investiční třídy). Dne 26. 6. 2024 byl zveřejněn nový statut.

20. Komentář k přílohám

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

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

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

Účetní závěrka k 30. 6. 2024

Účetní jednotka: Thein
Private Equity SICAV a.s.,
Thein podfond Industry

Sídlo: Píkrtova 1737/1a, 140
00 Praha 4

Předmět podnikání: činnost
investičního fondu
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní
závěrky: 30. 10. 2024

Rozvaha k 30. 6. 2024

tis. Kč	Poznámka	30. 6. 2024	30. 6. 2023	
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	5 197	2 820
	v tom: a) splatné na požádání		5 197	2 820
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	8 831	8 225
	v tom: b) ostatní pohledávky		8 831	8 225
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	6	451 019	257 047
11	Ostatní aktiva	7	50 000	231
	Aktiva celkem		515 047	268 323

tis. Kč	Poznámka	30. 6. 2024	30. 6. 2023	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	8	11 395	3 636
	Cizí zdroje celkem		11 395	3 636
17	Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	9	503 652	264 687
	Obdoba kapitálových fondů		351 292	220 290
	Obdoba oceňovacích rozdílů		179 708	55 842
	Obdoba zisku nebo ztráty za účetní období		-15 904	-7 478
	Obdoba zisku nebo ztráty za minulá období		-11 444	-3 966
18	Oceňovací rozdíly		179 708	55 842
19	Zisk nebo ztráta za účetní období		-179 708	-55 842
	Pasiva celkem		515 047	268 323

Podrozvahové položky k 30. 6. 2024

tis. Kč	Poznámka	30. 6. 2024	30. 6. 2023
Poskytnuté zástavy	11	249 133	125 157
8 Hodnoty předané k obhospodařování	11	515 047	268 323

Výkaz zisku a ztráty od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024

tis. Kč	Poznámka	od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024	od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023
5	Náklady na poplatky a provize	-28	-22
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	557	159
7	Ostatní provozní výnosy	50 094	363
8	Ostatní provozní náklady	-50 000	
9	Správní náklady	-16 527	-7 978
	b) ostatní správní náklady	-16 527	-7 978
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-15 904	-7 478
23	Daň z příjmů	0	0
24	Obdobá zisku nebo ztráty za účetní období po zdanění	-15 904	-7 478
	Z toho:		
	Zisk nebo ztráta vztahující se k čistým aktivům náležející držitelům investičních akcií	-15 904	-7 478
	Změna čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií po zdanění vztahující se k oceňovacím rozdílům nezahrnutým do HV	123 865	33 270
	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění (do 30. 6. 2024) *	-123 865	-33 270

* O ztrátě ve výši 123 865 tis. je účtováno z titulu převedení oceňovacích rozdílů do položky „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“. Tato hodnota představuje oceňovací rozdíly, které nejsou zahrnuty v hospodářském výsledku, protože jsou oceněny v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI).

Přehled o změnách čistých hodnot aktiv náležející akcionářům za období 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024

tis. Kč	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 7. 2023	220 290	55 842	-11 445	264 687
Změna oceňovacích rozdílů	-	123 867	-	123 867
Změna Zisku/ztráty za aktuální účetní období	-	-	-15 904	-15 904
Emise investičních akcií	131 002	-	-	131 002
Zůstatek k 30. 6. 2024	351 292	179 709	-27 349	503 652

Příloha účetní závěrky k 30. 6. 2024

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

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	Thein Private Equity SICAV a.s., IČO: 117 33 861, se sídlem Píkrtova 1737/1a, Praha 4, PSČ 140 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26528
Podfond	Thein podfond Industry, NID: 75162695
Účetní období	Období od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

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

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů

1. Výhodiska pro přípravu účetní závěrky

Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

Thein Private Equity SICAV a.s., Thein podfond Industry (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu, IČO: 117 33 861, který je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů, (tj. osob uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutech jednotlivých podfondů.

Údaje o vzniku

Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou rozhodnutím představenstva Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen dozorčí radou Fondu. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 3. 9. 2021.

Informace o obhospodařovateli

Podfond je obhospodařován AMISTA IS, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních podfondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Podfondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto Podfondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administrátorem Podfondu je AMISTA IS.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost Komerční banka a. s., IČO: 453 17 054 se sídlem Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Statut Podfondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

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

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

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

Údaje o cenných papírech Podfondu

Akcie třídy IAV (růstové): 324 165 270 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Akcie třídy IAV EUR (růstové): 40 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Akcie třídy IAZ (růstové): 1 000 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Předmět podnikání Podfondu

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF.

Sídlo Podfondu

Pikrtova 1737/1a
Praha 4
PSČ 140 00
Česká republika

Identifikační údaje:

NID: 751 62 695
DIČ: CZ685695127
IČO Fondu: 117 33 861

Orgány Podfondu

Představenstvo **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 1. 3. 2022)
IČO 274 37 558
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby **Ing. Michal Kusák, Ph.D.**, pověřený zmocněnec (od 1. 3. 2022)

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

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

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

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

Dozorčí rada

Člen dozorčí rady: **Ing. Tomáš Budník** (od 13. 8. 2021)
Narozen: 6. října 1969
Vzdělání: vysokoškolské

Společnost zastupuje člen správní rady prostřednictvím svého pověřeného zmocněnce. Pověřený zmocněnec jedná za společnost ve všech záležitostech samostatně.

Správní rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti správní 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 statutárního ředitele či jiného orgánu Fondu.

Správní rada se skládá z jednoho člena, voleného valnou hromadou.

Změny v obchodním rejstříku

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

Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu

Akcie Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Podfondu je v dlouhodobém horizontu dosáhnout zhodnocení svěřených prostředků prostřednictvím investic zejména do účasti v obchodních korporacích působících v sektorech lehkého průmyslu, strojírenství a průmyslové digitalizace zejména v regionu Evropy. Investiční strategie Podfondu spočívá v investování do účasti v obchodních korporacích a v poskytování úvěrů a zápůjček obchodním korporacím, jejichž účasti jsou v majetku Podfondu či obchodním korporacím, u nichž se předpokládá pořízení jejich účastí do majetku Podfondu. Poskytnuté úvěry mohou mít i charakter mezaninového financování. Součástí investiční strategie je rovněž poskytování zápůjček a úvěrů obchodním korporacím, které prochází procesem přeměny, či reorganizace. Obchodní korporace do jejichž účasti Podfond investuje, mohou mít také charakter účelových společností zřízovaných např. z důvodu omezení rizik, zajištění bankovního či mimobankovního financování či jiných důvodů. Podfond může okrajově investovat také do průmyslových nemovitostí a vykonávat development.

Podfond investuje v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle § 17b zákona o daních z příjmů. 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 30. června 2023. Běžné účetní období je od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. Důležité účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

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

A. Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. Cenných papírů, den provedení

platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. Úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy, den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

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

B. Finanční aktiva a finanční závazky

▪ Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

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

▪ Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,

- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

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

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 užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

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

Kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

▪ Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

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

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

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

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

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

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

- **Ocenění v reálné hodnotě**

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

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

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

- **Znehodnocení**

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

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

Finanční aktiva

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

Finanční závazky

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

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

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

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

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

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

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

D. Investice do majetkových účastí ve společnostech s rozhodujícím vlivem

- **Účasti s rozhodujícím vlivem**

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

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

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

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

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

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

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

E. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

F. 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.

G. 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.

H. 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.

I. Spřízněné strany

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

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

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

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

J. Vydané investiční akcie Podfondu

Vydané investiční akcie Podfondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale nespĺňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících akcionářům“.

Položka rozvahy „Čistá hodnota aktiv náležejících akcionářům“ se odchyluje od názvů položek rozvahy definovaných dle přílohy č. 1 ve vyhlášce č. 501/2002 z důvodu zachování věrného a poctivého obrazu v souladu §7 zákona č. 563/1991, o účetnictví.

K. 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.

L. 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. 7. 2023 do 30. 6. 2024 nezměnily.

4. Pohledávky za bankami a za družstevními záložkami

A. Pohledávky za bankami dle druhu

tis. Kč	30. 6. 2024	30. 6. 2023
Běžné účty u bank	5 197	2 820
Celkem	5 197	2 820

Podfond má k 30.6.2024 běžný účet vedený v české měně se zůstatkem ve výši 5 083 tis. Kč a běžný účet vedený v EUR se zůstatkem ve výši 4 515,80 EUR.

B. Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

tis. Kč	30. 6. 2024	30. 6. 2023
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	5 197	2 820
Čistá účetní hodnota	5 197	2 820

Všechny pohledávky za bankami k 30. 6. 2024 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. Pohledávky za nebankovními subjekty

Pohledávky za nebankovními subjekty dle druhu:

tis. Kč	30. 6. 2024	30. 6. 2023
Pohledávky z úvěrů	8 831	8 225
Pohledávky za nebankovními subjekty v čisté výši	8 831	8 225

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty k 30. 6. 2024 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

Následující tabulka uvádí konkrétní rozdělení úvěrů na jednotlivé společnosti k 30. 6. 2024:

tis. Kč	Zůstatek pohledávky k 30. 6. 2024	Zůstatek pohledávky k 30. 6. 2023
Thein Services s.r.o.	4 418	4 144
Hydrogenic Technology s.r.o.	3 128	2 884
SPV COTRING s.r.o.	914	853
SPV Železniční s.r.o.	371	344
Celkem	8 831	8 225

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
Ostatní pohledávky	-	-	8 831	-
Celkem	-	-	8 831	-

6. Účasti s rozhodujícím vlivem

Obchodní firma	Sídlo	Předmět podnikání	Základní kapitál	Podíl na zákl. kapitálu	Účetní hodnota	Pořizovací cena	VH běžného účetního období
k 30. 6. 2024			v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Lokorent Services s.r.o.	Pikrtova 1737/1a, Nusle, 140 00 Praha 4	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona a to v těchto oborech činnosti této živnosti: - pronájem a půjčování věci movitých	20	100 %		20	-961
Thein Services s.r.o.	Pikrtova 1737/1a, Nusle, 140 00 Praha 4	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, obory činnosti: - zprostředkování obchodu a	20	100 %		20	-220

		služeb				
		- velkoobchod a maloobchod - poskytování software, poradenství v oblasti informačních technologií, zpracování dat, hostingové a související činnosti a webové portály - nákup, prodej, správa a údržba nemovitostí				
SPV Železniční s.r.o.	Pikrtova 1737/1a, Nusle, 140 00 Praha 4	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, v těchto oborech činnosti: - pronájem a půjčování věci movitých, - zprostředkování obchodu a služeb, - velkoobchod a maloobchod, - údržba motorových vozidel a jejich příslušenství	20	100 %	54 950	-1 584
SPV Cotring s.r.o.	Pikrtova 1737/1a, Nusle, 140 00 Praha 4	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	20	100 %	45 471	-1 614
PONEC s.r.o.	Topolová 914, Mladá, 289 24 Milovice	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona a to v těchto oborech činnosti této živnosti: - obráběčství	20	100 %	96 624	13 520
SPV TOPAL s.r.o.	Pikrtova 1737/1a, Nusle, 140 00 Praha 4	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, v těchto oborech činnosti: - zprostředkování obchodu a služeb, - velkoobchod a maloobchod - nákup, prodej, správa a údržba nemovitostí	20	100 %	20	-6 172
Hydrogenic Technology s.r.o.	Pikrtova 1737/1a, Nusle, 140 00 Praha 4	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, v těchto oborech činnosti: - Výroba strojů a zařízení - velkoobchod a maloobchod - zprostředkování obchodu a služeb	20	100%	20	-110
Celkem			100		152 860	

tis. Kč	30. 6. 2024	30. 6. 2023
Účasti s držným podilem 100 %		
Lokorent Services s.r.o.	30 843	1 249
Thein Industry s.r.o.	5 207	3 967
SPV Železniční s.r.o.	91 561	88 643
SPV Cotring s.r.o.	71 277	55 903
PONEC s.r.o.	129 489	107 285
SPV TOPAL s.r.o.	122 642	0
Hydrogenic Technology s.r.o.	0	0
Čistá účetní hodnota	451 019	257 047

Účasti s rozhodujícím vlivem dle oceňovacích kategorií

tis. Kč	30. 6. 2024	30. 6. 2023
Účasti s rozhodujícím vlivem oceňované reálnou hodnotou oproti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)	451 019	257 047
Čistá účetní hodnota	451 019	257 047

Podfond ve sledovaném období pořídil 100% podíl ve společnosti SPV TOPAL s.r.o.

Dále došlo ve sledovaném období k příplatku nad základní kapitál u majetkové účasti Lokorent Services s.r.o. ve výši 16 000 tis. Kč a u majetkové účasti SPV TOPAL s.r.o. k příplatkům v celkové výši 54 087 tis. Kč.

Výše uvedené majetkové účasti jsou k 30. 6. 2024 oceňovány reálnou hodnotou podle znaleckých posudků. Rozdíl mezi oceněním účastí v portfoliu Podfondu pořizovací cenou a cenou podle znaleckého posudku je k 30. 6. 2024 vykázán jako oceňovací rozdíl ve vlastním kapitálu.

7. Ostatní aktiva

tis. Kč	30. 6. 2024	30. 6. 2023
Ostatní aktiva	50 000	231
Celkem	50 000	231

Položka ostatních aktiv představuje pohledávku za společností SPV TOPAL s.r.o. z titulu úhrady ceny za převzetí dluhu.

8. Ostatní pasiva

tis. Kč	30. 6. 2024	30. 6. 2023
Závazky vůči investorům	8 019	1 525
Odložený daňový závazek	0	0
Závazky vůči Fondu	19	19
Dohadné účty pasivní	3 230	1 725
Ostatní závazky	127	367

Celkem	11 395	3 636
--------	--------	-------

Závazky vůči investorům představují závazky vůči investorům, kteří poslali peněžní prostředky na bankovní účet Podfondu a kterým do konce účetního období nebyly za tyto prostředky emitovány investiční akcie. Tyto závazky byly k 30. 6. 2024 ve výši 8 019 tis. Kč. Závazky vůči Fondu představují závazky, které byly přeúčtovány z Fondu na Podfond dle Statutu. Dohadné účty ve výši 3 230 tis. Kč představují náklady na audit, obhospodařování, znalecké posudky a odborného poradce. Ostatní závazky představují závazky za dodavateli a závazky za finančním úřadem z titulu DPH.

9. Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům a vlastní kapitál

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

Hodnota vykazována v položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“ jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá k 30. 6. 2024 z 324 165 270 ks investičních akcií třídy IAV, 40 000 ks investičních akcií třídy IAV EUR a 1 000 000 ks investičních akcií třídy IAZ.

Podfond nemá základní kapitál.

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Podfondu pro účely vydávání investičních akcií Podfondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Podfondu je výše fondového kapitálu Podfondu. 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. Cena investičních akcií je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investičních akcií jsou prodávány akcionářům na základě ročně stanovované hodnoty investiční akcie.

Hodnota investiční akcie třídy IAV Podfondu k 30. 6. 2024 je ve výši 1,4303.

Hodnota investiční akcie třídy IAV EUR Podfondu k 30. 6. 2024 je ve výši 1,2081.

Hodnota investiční akcie třídy IAZ Podfondu k 30. 6. 2024 je ve výši 38,7695.

Vývoj vydaných investičních akcií IAV a IAZ Podfondu v ks:

v ks	Třída IAV	Třída IAZ	Třída IAV EUR
Počet kusů k 1. červenci 2023	216 590 670	1 000 000	0
Vydané během období od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024	107 574 600	0	40 000
Odkoupené během období od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024	0	0	0
Počet kusů k 30. červnu 2024	324 165 270	1 000 000	40 000

Přehled o změnách čistých aktiv náležející akcionářům za účetní období

v tis. Kč	Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií
Zůstatek k 1. 7. 2023	264 687
Třída IAV	254 579
Třída IAZ	9 444

Třída IAV EUR	663
Oceňovací rozdíly	123 866
Třída IAV	119 136
Třída IAZ	4 420
Třída IAV EUR	310
Zisk/ztráta za aktuální účetní období	-15 904
Třída IAV	-15 297
Třída IAZ	-567
Třída IAV EUR	-40
Emise investičních akcií	131 003
Třída IAV	126 000
Třída IAZ	4 673
Třída IAV EUR	329
Zůstatek k 30.6.2024	503 652
Třída IAV	484 418
Třída IAZ	17 970
Třída IAV EUR	1 262

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

A. Použití zisku nebo úhrada ztráty za minulá účetní období

Na základě rozhodnutí valné hromady byla ztráta ve výši -7 478 tis. Kč převedena na účet neuhrazené ztráty minulých let.

B. Použití zisku nebo úhrada ztráty za aktuální účetní období

Podfond za sledované účetní období dosáhl ztráty ve výši -15 904 tis. Kč. Ztráta bude pravděpodobně převedena na účet neuhrazené ztráty minulých let.

11. Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	30. 6. 2024	30. 6. 2023
Poskytnuté zástavy	249 133	125 157
Hodnoty předané k obhospodařování	515 047	268 323

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování společnosti AMISTA IS.

Položka poskytnuté zástavy sestává z poskytnuté záruky Komerční bance na úvěr SPV TOPAL s.r.o. do výše 6 000 Kč, poskytnuté zástavy na podíl SPV Železniční do výše 58 410 tis. Kč, poskytnuté zástavy na podíl SPV Cotring ve výši 55 723 tis. Kč a poskytnuté zástavy na podíl PONEC s.r.o. do výše 129 000 tis. Kč. 35 235 tis.

Výnosy a náklady na poplatky a provize

Poplatky a provize zahrnují:

tis. Kč	Od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024	Od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023
Výnosy z poplatků a provizí celkem	-	-
Náklady na poplatky a provize celkem	-28	-22
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	-28	-22

Podfond za sledované období neneviduje žádné výnosy z poplatků a provizí. Náklady na poplatky a provize jsou tvořeny bankovními poplatky ve výši 24 tis. Kč a ostatními náklady na poplatky a provize ve výši 4 tis. Kč.

Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	Od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024	Od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023
Zisk/ztráta z přecenění úvěru	606	159
Kurzové rozdíly	-49	0
Celkem	557	159

Zisk z přecenění úvěru je tvořen naběhlými úroky k poskytnutým úvěrům ve výši 582 tis. Kč, kladným přeceněním úvěrů ve výši 219 tis. Kč a záporným přeceněním ve výši 195 tis. Kč.

Kurzové rozdíly jsou tvořeny kurzovými rozdíly z měnového přecenění investičních akcií ve výši -54 tis. Kč, kurzovými rozdíly z přecenění bankovního účtu ve výši 38 tis. Kč a kurzovými rozdíly z přecenění závazků k dodavatelům ve výši -33 tis. Kč.

12. Ostatní provozní náklady a výnosy

tis. Kč	Od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024	Od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023
Ostatní provozní výnosy	50 094	363
Celkem	50 094	363

Položka ostatních provozních výnosů je tvořena výnosem z pohledávky z úhrady ceny za převzetí dluhu za společností SPV TOPAL s.r.o. ve výši 50 000 tis. Kč a ze zrušení nevyúčtovaných dohadů ve výši 94 tis. Kč.

tis. Kč	Od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024	Od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023
Ostatní provozní náklady	50 000	0
Celkem	50 000	0

Položka ostatních provozních výnosů je tvořena nákladem z převzetí dluhu od společností SPV TOPAL s.r.o. ve výši 50 000 tis.

13. Správní náklady

tis. Kč	Od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024	Od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023
Odborný poradce	-8 007	-4 541
Právní služby	-3 563	-3
Náklady na znalecké posudky	-1 055	-206
Náklady na depozitáře	-1 355	0
Náklady na administraci	-951	-832
Účetní a daňové služby	-581	-1 716
Náklady na obhospodařování	-452	-364
Náklady na audit	-309	-180
Náklady na marketing	-186	0
Náklady na distribuci	-53	0
Ostatní správní náklady	-15	-136
Celkem	-16 527	-7 978

Podfond neměl v účetním období od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023 žádné zaměstnance. Správní náklady jsou z České republiky mimo nákladů za právní a poradenské služby ve výši 1677 tis. Kč, které byly poskytnuty slovenskými poskytovateli. Náklady spojené s odborným poradcem jsou primárně tvořeny management fee. Ostatní správní náklady jsou tvořeny hlavně náklady na FATCA + CRS.

14. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

A. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	Od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024	Od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-15 904	-7 478
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	8	-4
Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely	-15 896	-7 482
Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP	-	-
Snižovaný základ daně	-15 896	-7 482
Položky odečitatelné od základu daně podle § 20 odst. 8 ZDP	-	-
Upravený základ daně po zaokrouhlení	-	-
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	-	-

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. Podfond k 30. 6. 2024 z důvodu opatrnosti neeviduje odloženou daňovou pohledávku ve výši 11 444 tis. Kč ze ztráty minulých účetních období. Za aktuální účetní období Podfond neeviduje odložený daňový závazek.

15. Náklady rozdělené podle geografické oblasti

tis. Kč	Od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024	Od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024	Od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023
	Česká republika	Slovenská Republika	Česká republika
Náklady na poplatky a provize	-28	0	-22
Náklady z finančních operací	-301	0	-2 203
Správní náklady	-14 850	-1 677	-7 978

16. Transakce se spřízněnými osobami

V účetním období od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024 Podfond neevidoval transakce se spřízněnými osobami, které by nebyly uzavřeny za běžných tržních podmínek.

17. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

tis. Kč 30. června 2024	Bod	Povinn ě ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkov é nástroje	FVOCI dluhové nástroj e	Celkem
v tis. Kč						
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	5 197	-	-	5 197
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	8 831	-	-	8 831
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	6	-	451 019	-	451 019
11	Ostatní aktiva	7	50 000	-	-	50 000
	Aktiva celkem		64 028	451 019	-	515 047
v tis. Kč						
4	Ostatní pasiva	8	11 395	-	-	11 395
	Závazky celkem		11 395	-	-	11 395

tis. Kč 30. června 2023	Bod	Povinn ě ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkov é nástroje	FVOCI dluhové nástroj e	Celkem
v tis. Kč						
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	2 820	-	-	2 820
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	8 225	-	-	8 225
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	6	-	-	257 047	257 047
11	Ostatní aktiva	7	231	-	-	231
	Aktiva celkem		11 276	-	257 047	268 323
v tis. Kč						
4	Ostatní pasiva	8	3 636	-	-	3 636
	Závazky celkem		3 636	-	-	3 636

18. Finanční nástroje, vyhodnocení rizik

Podfond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Podfondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Podfondu je strategie řízení těchto rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika roztržďena tak, aby bylo zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena rizika zejména 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.

Zbytková doba splatnosti

tis. Kč k 30. červnu 2024	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	5 197	-	-	-	-	5 197
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	8 831	-	-	8 831
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	451 019	451 019
Ostatní aktiva	-	-	-	-	50 000	50 000
Celkem aktiva	5 197	-	8 831	-	501 019	515 047
Ostatní pasiva	146	-	-	-	11 249	11 395
Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům	-	-	503 652*	-	-	503 652
Celkem závazky	146	-	503 652	-	11 249	515 047
Gap	5 051	-	- 494 821	-	489 770	0
Kumulativní gap	5 051	-	- 489 770	-489 770	0	0

*Investiční akcie se dle statutu Podfondu neodkupují po dobu 3 let od data jejich vydání. Z tohoto důvodu je riziko likvidity velmi nízké.

Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům má zbytkovou dobu splatnosti na základě lhůty pro vypořádání odkupů investičních akcií dle statutu Podfondu.

tis. Kč k 30. červnu 2023	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	2 820	-	-	-	-	2 820
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	8 225	-	-	8 225
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	257 047	257 047
Ostatní aktiva	-	-	-	-	231	231
Celkem aktiva	2 820	-	8 225	-	257 047	268 323
Ostatní pasiva	-	3 636	-	-	-	3 636
Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům	-	-	264 687*	-	-	264 687
Celkem závazky	-	3 636	264 687	-	-	268 323
Gap	2 820	-3 636	-256 462	-	257 278	0

Kumulativní gap	2 820	-816	-257 278	-257 278	0	0
-----------------	-------	------	----------	----------	---	---

Reálná hodnota a nediskontované peněžní toky včetně rozdělení do jednotlivých košů splatnosti jsou shodné, z důvodu neúročení finančních závazků. Zbytková doba splatnosti a zbytková smluvní splatnost jsou shodné.

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 závěru roku 2023 byla dvoutýdenní úroková repo sazba 6,75 %, přičemž v průběhu první poloviny roku 2024 došlo ke snížení této úrokové sazby o 400 bazických bodů a její výše tak poklesla na úroveň 4,75 %. Pokles úrokových sazeb může vést ke snížení výnosů z některých úročených aktiv.

Podfond neměl v účetním období od 1.7.2023 do 30.06.2024 žádná úrokově citlivá aktiva. Poskytnuté půjčky nejsou citlivé na změny úrokových sazeb. Jsou ovlivňovány vyšší hodnoty majetkové účasti, od které jsou poskytnuty.

Podfond neměl v účetním období od 1.7.2023 do 30.6.2024 žádná úrokově citlivá pasiva.

Podfond neměl v předchozím účetním období od 1.7.2022 do 30.6.2023 žádná úrokově citlivá aktiva či pasiva.

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 30. 6. 2024

tis. Kč k 30. červnu 2024	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	113	5 084	5 197
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	8 831	8 831
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	451 019	451 019
Ostatní aktiva	-	50 000	50 000
Celkem	113	514 934	515 047
Ostatní pasiva	55	11 340	11 395
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	1 259	502 393	503 652
Celkem	1 314	513 733	515 047
Čistá devizová pozice	-1 201	-	-
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 %	-12,01		

Devizová pozice Podfondu k 30. 6. 2023

tis. Kč k 30. červnu 2023	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	2 820	2 820
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	8 225	8 225
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	257 047	257 047
Ostatní aktiva	71	160	231
Celkem	71	268 252	268 323
Ostatní pasiva	-	3 636	3 636
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	-	264 687	264 687
Celkem	-	268 323	268 323
Čistá devizová pozice		0	0
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 %	0,71	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. Válečný konflikt přetrvával i v roce 2023 a v první polovině roku 2024, na trhu paliv a energií však docházelo ke stabilizaci cen. Podfond nevlastní žádná aktiva, která by byla přímo ovlivněna tímto konfliktem, v důsledku výše uvedeného však může i nadále 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. Za environmentální riziko je 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 Fondu a investiční strategie Fondu.

19. Reálná hodnota

Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků
- posouzení sjednané diskontní sazby
- výnosové metody ocenění podniků (metoda DCF)
- substanční ocenění podniků

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates)

- rizikové přírážky
- odhady budoucích tržeb a ziskových marží
- odhady budoucích investic a způsobů financování

Hierarchie reálné hodnoty

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

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

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

Procesy a kontroly

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

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

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

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kótovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;

- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

tis. Kč	30. 6. 2024		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	5 197	-
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	8 831
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	451 019
Ostatní aktiva	-	50 000	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	-	11 395	-

tis. Kč	30. 6. 2023		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	2 820	-
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	8 225
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	257 047
Ostatní aktiva	-	231	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	-	3 636	-

Souhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

v Tis. Kč	30.06.2024		
	Pohledávky za nebankovními subjekty	Účasti s rozhodujícím vlivem	CELKEM
Zůstatek k 1.7.2023	8 225	257 047	265 272
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	606	-	606
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	-	123 865	123 865
Nákupy	-	70 107	70
Prodeje	-	-	-
Emise	-	-	-

Splacení	-	-	-
Převod do úrovně 3	-	-	-
Převod z úrovně 3	-	-	-
Zůstatek k 30.06.2024	8 831	451 019	459 850

Převody mezi úrovněmi reálné hodnoty

V účetní období od 30. 6. 2023 do 30. 6. 2024 nedošlo k žádným přesunům mezi jednotlivými úrovněmi reálné hodnoty.

Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

- **Pohledávky za bankami**

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

- **Pohledávky za nebankovními subjekty**

Odhad reálné hodnoty vychází z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků za použití diskontní sazby odpovídající úvěrům s podobným úvěrovým rizikem a podobnou splatností. V případě pohledávek za 100% drženými majetkovými účastmi je ocenění provedeno v nominální hodnotě, se kterou je rovněž kalkulováno v rámci ocenění majetkové účasti, a to za předpokladu hodnoty aktiv převyšující hodnotu závazků. Pokud hodnota závazků společnosti převyšuje hodnotu aktiv, pak je hodnota pohledávky určena v nominální výši snížené o rozdíl mezi hodnotou aktiv a závazků společnosti.

- **Účasti s rozhodujícím vlivem**

V případě majetkových účastí s výnosovým potenciálem při splnění předpokladu jejich trvání je reálná hodnota nekotovaných majetkových účastí určena výnosovou metodou ocenění. Reálná hodnota těchto účastí je určena aplikací techniky diskontování předpokládaných budoucích peněžních toků. Předpoklad peněžních toků je odvozen z finančního plánu podniku odvozeného na základě strategické a finanční analýzy z tržních podmínek, kterým podnik v oboru své činnosti čelí. K diskontování jsou užity použité diskontní sazby zohledňující bezrizikové sazba a rizikovou přírážku odpovídající dané investice. V případě majetkových účastí holdingového charakteru nebo bez vlastního výnosového potenciálu je reálná hodnota určena substanční metodou ocenění.

- **Ostatní aktiva/pasiva**

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti daných aktiv/závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční aktiva/závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

Změny oceňovacích metod v období

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

Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

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

Druh investice/ závazku	Reálná hodnota k 30.6.	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah pro nepozorovatelnou vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Investice do majetkového podílu (100 %) SPV COTRING s.r.o.	2024: 71 277 tis. Kč 2023: 55 903 tis. Kč	Substanční metoda a výnosová metoda DCF entity pro ocenění dceřiné společnosti	Náklady nezadluženého vlastního kapitálu pro ocenění dceřiné společnosti Tempo růstu v pokračující fázi pro ocenění dceřiné společnosti	2024: 12,01 % 2023: 14,82 % 2024: 2,0 % 2023: 2,0 %	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: <ul style="list-style-type: none"> • náklady vlastního kapitálu snížily • tempo růstu zvýšilo
Investice do majetkového podílu (100 %) PONEC s.r.o.	2024: 129 489 tis. Kč 2023: 107 285 tis. Kč	Výnosová metoda DCF entity	Náklady nezadluženého vlastního kapitálu Tempo růstu v pokračující fázi	2024: 12,01 % 2023: 14,82 % 2024: 2,0 % 2023: 2,0 %	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: <ul style="list-style-type: none"> • náklady vlastního kapitálu snížily • tempo růstu zvýšilo
Investice do majetkového podílu (100 %) SPV Železniční s.r.o.	2024: 91 561 tis. Kč 2023: 88 643 tis. Kč	Substanční metoda a výnosová metoda DCF entity pro ocenění dceřiné společnosti	Náklady nezadluženého vlastního kapitálu pro ocenění dceřiné společnosti Tempo růstu v pokračující fázi	2024: 12,01 % 2023: 15,32 % 2024: 2,0 % 2023: 2,0 %	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: <ul style="list-style-type: none"> • náklady vlastního kapitálu snížily • tempo růstu zvýšilo
Investice do majetkového podílu (100 %) Lokorent Servises s.r.o.	2024: 30 843 tis. Kč 2023: 1 249 tis. Kč	Výnosová metoda DCF entity s omezeným horizontem	Náklady nezadluženého vlastního kapitálu	2024: 14,88 % 2023: 15,99 %	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: <ul style="list-style-type: none"> • náklady vlastního kapitálu snížily
Investice do majetkového podílu (100 %) Hydrogenic Technology s.r.o.	2024: 0 Kč 2023: 0 Kč	Substanční metoda	Hodnota aktiv Hodnota závazků	2024: 3 132 tis. Kč 2023: 2 885 tis. Kč 2024: 3 408 tis. Kč 2023: 3 195 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: <ul style="list-style-type: none"> • hodnota aktiv zvýšila • hodnota závazků snížila

Druh investice/ závazku	Reálná hodnota k 30.6.	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah pro nepozorovatelnou vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Investice do majetkového podílu (100 %) Thein Services s.r.o.	2024: 5 207 tis. Kč 2023: 3 967 tis. Kč	Substanční metoda	Hodnota aktiv Hodnota závazků	2024: 31 003 tis. Kč 2023: 20 419 tis. Kč 2024: 25 796 tis. Kč 2023: 16 452 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: <ul style="list-style-type: none"> • hodnota aktiv zvýšila • hodnota závazků snížila
Investice do zápůjčky společnosti Thein Industry s.r.o.	2024: 4 418 tis. Kč 2023: 4 144 tis. Kč	V nominální hodnotě	-	-	-
Investice do zápůjčky společnosti SPV COTRING s.r.o.	2024: 914 tis. Kč 2023: 853 tis. Kč	V nominální hodnotě	-	-	-
Investice do zápůjčky společnosti SPV Železniční s.r.o.	2024: 371 tis. Kč 2023: 344 tis. Kč	V nominální hodnotě	-	-	-
Investice do zápůjčky společnosti Hydrogenic Technology s.r.o.	2024: 3 128 tis. Kč 2023: 2 884 tis. Kč	Očekávaná výtěžnost	Hodnota aktiv Hodnota ostatních závazků	2024: 3 132 tis. Kč 2023: 2 885 tis. Kč 2024: 3 408 tis. Kč 2023: 3 195 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: <ul style="list-style-type: none"> • hodnota aktiv zvýšila • hodnota závazků snížila

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 významných předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na reálnou hodnotu jednotlivých investic:

Druh investice	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Investice do majetkového podílu (100 %) SPV COTRING s.r.o.	Snižení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 25 %	Zvýšení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 21 %
	Zvýšení tempa růstu tržeb v druhé fázi o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 19 %	Snižení tempa růstu tržeb v druhé fázi o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 15 %
Investice do majetkového podílu (100 %) PONEC s.r.o.	Snižení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 16 %	Zvýšení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 13 %
	Zvýšení tempa růstu tržeb v druhé fázi o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 12 %	Snižení tempa růstu tržeb v druhé fázi o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 10 %
Investice do majetkového podílu (100 %) SPV Železniční s.r.o.	Snižení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 17 %	Zvýšení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 14 %
	Zvýšení tempa růstu tržeb v druhé fázi o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 12 %	Snižení tempa růstu tržeb v druhé fázi o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 10 %
Investice do majetkového podílu (100 %) Lokorent Servises s.r.o.	Snižení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 17 %	Zvýšení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 15 %
Investice do majetkového podílu (100 %) Hydrogenic Technology s.r.o.	Zvýšení hodnoty aktiv o 5 % by nemělo vliv na hodnotu	Snižení hodnoty aktiv o 5 % by nemělo vliv na hodnotu
Investice do majetkového podílu (100 %) Thein Services s.r.o.	Zvýšení hodnoty aktiv o 5 % by vedlo k růstu hodnoty o 30 %	Snižení hodnoty aktiv o 5 % by vedlo k poklesu hodnoty o 30 %
	Snižení hodnoty závazků o 5 % by vedlo k růstu hodnoty o 25 %	Zvýšení hodnoty závazků o 5 % by vedlo k poklesu hodnoty o 25 %

20. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

Válečné konflikty

Mezi hlavní rizika i nadále patří geopolitické napětí mezi Ruskou federací a západními státy zapříčiněné invází 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 roku 2023 k mírnému snížení úrokových sazeb o 25 bazických bodů, v první polovině roku 2024 následně došlo ke snížení úrokových sazeb o dalších 200 bazických bodů.

V první polovině roku 2024 na akciovém trhu převládala spíše pozitivní nálada, kdy např. americký trh reprezentovaný indexem S&P 500 vzrostl přibližně o 15 %, Evropský index Euro Stoxx 50 pak o 8 %.

Většina západních trhů, včetně zemí střední Evropy se aktuálně nachází v prostředí stabilizování inflace a pozvolně klesajících úrokových sazeb.

Následné události:

V dalších kvartálech roku 2024 je očekáváno pokračování aktuálně nastoleného trendu, tedy postupné stabilizování inflace a s tím spojený pozvolný 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..

21. Významné události po datu účetní závěrky

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..

V Praze dne 30. 10. 2024

Thein Private Equity SICAV, a.s., Thein
podfond Industry
AMISTA investiční společnost, a.s.,
Člen představenstva,
Ing. Michal Kusák, Ph.D.,
pověřený zmocněnec

Zpráva auditora

Zpráva nezávislého auditora

**o ověření
účetní závěrky**

k 30. červnu 2024

**Thein podfond Industry
Thein Private Equity SICAV a.s.**

Praha, duben 2024

Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky:	Thein Private Equity SICAV a.s.
Sídlo:	Pikrtova 1737/1a, Nusle, 140 00 Praha 4
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl B číslo vložky 26528
IČO:	117 33 861
Statutární orgán:	AMISTA investiční společnost, a.s., při výkonu funkce člena představenstva zastupuje Ing. Michal Kusák, Ph.D.
Předmět činnosti:	Předmětem podnikání společnosti je činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění
Ověřované období:	1. červenec 2023 až 30. červen 2024
Příjemce zprávy:	Investoři

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 Thein podfond Industry, Thein Private Equity SICAV a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit příložené účetní závěrky podfondu Thein podfond Industry, Thein Private Equity SICAV a.s. (dále „účetní jednotka“ nebo „podfond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 30. 6. 2024, výkazu zisku a ztráty, podrozvahy a přehledu o změnách čistých hodnot aktiv náležející akcionářům za období od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024 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 Thein podfond Industry, Thein Private Equity SICAV a.s. k 30. 6. 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící za období od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 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.

Jiné skutečnosti

Předchozí období bylo auditováno auditorskou společností BDO Audit s.r.o., která dne 27. 10. 2023 vydala k účetní závěrce za předchozí období nemodifikovaný výrok.

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 představenstvo.

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady za účetní závěrku

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

Při sestavování účetní závěrky je vedení účetní jednotky povinno posoudit, zda je účetní jednotka schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy vedení účetní jednotky plánuje její zrušení nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

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

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 30. října 2024



A handwritten signature in blue ink, consisting of a series of loops and a long horizontal stroke.

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