

Výroční zpráva

2022

J&T Thein podfond Digital



Obsah

Obsah.....	2
Čestné prohlášení.....	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí.....	5
Profil Podfondu a skupiny.....	9
Účetní závěrka k 31. 12. 2022.....	16
Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2022.....	19
Zpráva auditora.....	52

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

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	J&T Thein SICAV a.s., IČO: 094 34 755, se sídlem Pikrtova 1737/1a, Praha 4 Nusle, PSČ: 140 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25621.
Podfond	J&T Thein podfond Digital, NID: 75162083
Účetní období	Období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

Pro účely výroční 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 10. 5. 2023



J&T Thein podfond Digital
AMISTA investiční společnost, a.s.
člen představenstva
Ing. Michal Kusák Ph.D.
pověřený zmocněnec

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	J&T Thein SICAV a.s., IČO: 094 34 755, se sídlem Pikrtova 1737/1a, Praha 4 Nusle, PSČ: 140 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25621.
Podfond	J&T Thein podfond Digital, NID: 75162083
Účetní období	Období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

1. Činnost Podfondu a skupiny v účetním období

Podfond se v Účetním období věnoval své běžné činnosti, tedy správě svých investic do perspektivních technologických společností v oboru ICT a kybernetické bezpečnosti. Ve svém portfoliu propojuje zajímavé projekty, které vykazují perspektivu a poskytuje jim byznysovou a infrastrukturní expertizu. Hlavní filozofií skupiny Thein je hledání synergie mezi jednotlivými projekty a udržení know-how v českých rukách. Skupina Thein má v úmyslu rozvíjet či doplňovat jak portfolio služeb (v oblasti datové infrastruktury, kybernetické bezpečnosti a řízené migrace do prostředí hybridních či veřejných cloudů), tak hledat nové příležitosti pro její rozvoj a rozšiřování zákaznické báze. Podfond v průběhu účetního období také průběžně vyhledával a vyhodnocoval další investiční příležitosti v souladu se statutem. V následujícím textu se zaměříme na nejdůležitější události sledovaného období.

Podfond dne 28.7.2022 akvíroval další 6% podíl ve společnosti CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o., poskytovatele sofistikovaných platforem pro network inventory a OSS optimalizaci. Podíl podfondu ve společnosti CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o., tak stoupl na celkových 18 %.

Podfond provedl dne 27.4.2022 vertikální fúzi portfoliové společnosti Thein Security s.r.o. jako nástupnické společnosti a její dceřiné společnosti EpicCom s.r.o. jako zanikající společnosti. Ve stejný den podfond provedl dále horizontální fúzi portfoliové společnosti Thein Security s.r.o. jako nástupnické společnosti a portfoliové společnosti H-Square ICT Solutions s.r.o. jako zanikající společnosti. A nakonec v tentýž den podfond provedl horizontální fúzi portfoliové společnosti SÍŤ, spol. s r.o. jako nástupnické společnosti a portfoliové společnosti Spark Tech Net s.r.o. jako zanikající společnosti.

Podfond následně provedl dne 25.11.2022 horizontální fúzi portfoliové společnosti C SYSTEM CZ a.s. jako nástupnické společnosti a portfoliové společnosti C SYSTEM NET, s.r.o. jako zanikající společnosti.

Dne 1.10.2022 došlo k přejmenování portfoliové společnosti SÍŤ, spol. s r.o. na Thein Digital s.r.o. a dále k přejmenování servisní portfoliové společnosti Thein Digital, s.r.o. na Thein Operations s.r.o.

Na základě rozhodnutí akcionářů Fondu došlo v roce 2022 ke změně depozitáře Fondu, kdy dne 1.3.2022 byla podepsána nová depozitářská smlouva se společností ATLANTIK finanční trhy, a.s. a ukončena dosavadní depozitářská smlouva se společností Komerční Banka, a.s.

V průběhu roku se do prostor skupiny Thein v nových prostorech budovy Enterprise na pražské Pankráci nastěhovaly týmy všech pražských poboček všech portfoliových společností.

1.1 Hospodaření Podfondu a skupiny

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Podfondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období, která je ověřena externím auditorem. Zpráva auditora tvoří nedílnou součást výroční

finanční zprávy. Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Podfondu. 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 finanční zpráva. Podfond nemá právní osobnost, proto jsou informace vztahující se k jeho orgánům obsaženy ve výroční finanční zprávě Podfondu. Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši -2 296 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 předběžně následujícími hospodářskými výsledky:

Název společnosti	IČ	Předběžný HV 2022 (tis. Kč)
Thein Operations s.r.o.	098 91 196	407
SPV IT&COM s.r.o.	096 57 100	-7 302
SPV Síť, s.r.o.	097 20 863	-20 578
Thein Security s.r.o.	274 15 546	-1 061
Cybersecurity Guard a.s.	108 36 551	-16 833
C SYSTEM CZ a.s.	276 75 645	-22 345
Český servis a.s.	278 18 331	-8 862
CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o.	019 19 211	47

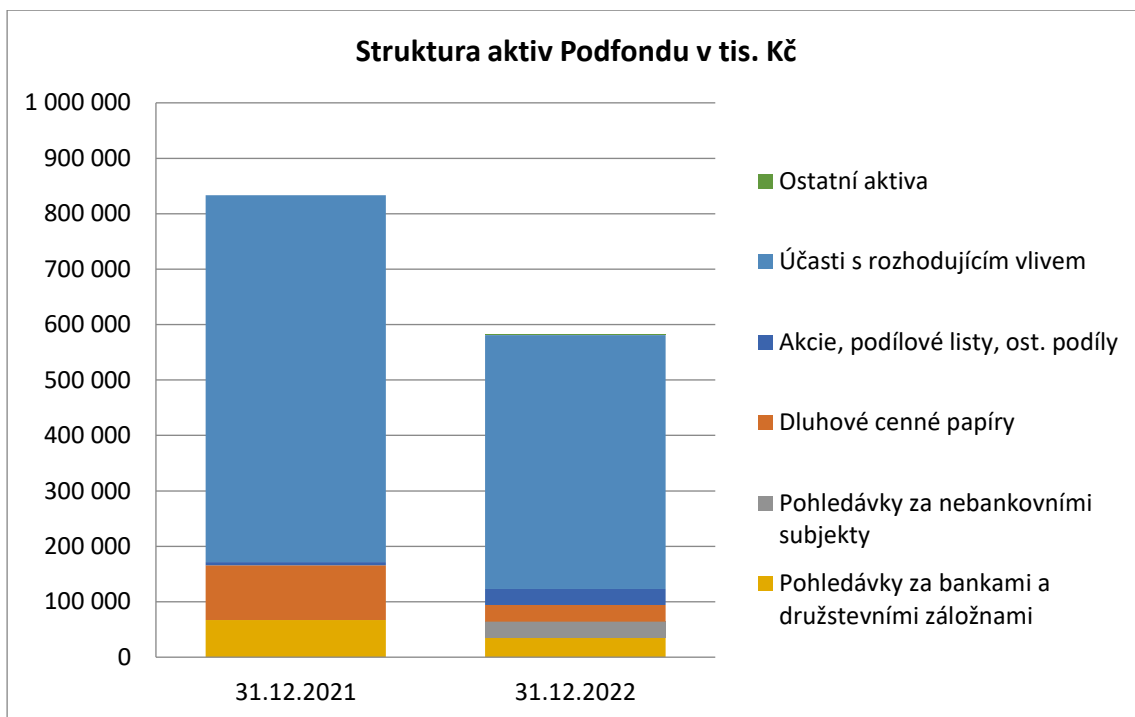
1.2 Stav majetku Podfondu a skupiny Fondu

Hodnota portfolia Podfondu meziročně klesla o 30,28 % (tj. o 252 449 tis. Kč). Snížení aktiv bylo způsobeno zejména snížením hodnoty majetkových účastí s rozhodujícím vlivem o 203 898 tis. Kč.

Portfolio Podfondu je financováno z 99,42 % finančními závazky ve formě investičních akcií (čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií).

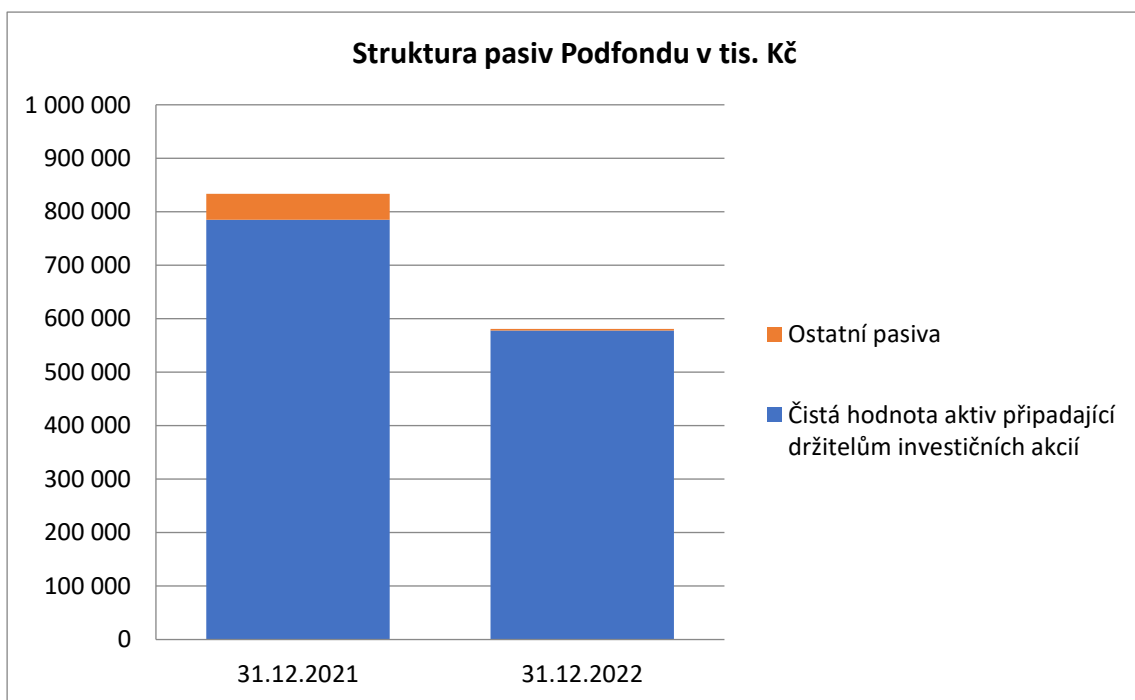
AKTIVA

Podfond v investiční části vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 581 181 tis. Kč. Ta jsou tvořena především majetkovými účastmi s rozhodujícím vlivem v hodnotě 457 898 tis. Kč, akciemi v hodnotě 28 841 tis. Kč, drženími cennými papíry v hodnotě 30 016 tis. Kč, pohledávkami z poskytnutých úvěrů v hodnotě 28 929 tis. Kč a vklady na bankovních účtech ve výši 35 219 tis. Kč.



PASIVA

Celková pasiva investiční části Podfondu jsou ve výši 581 181 tis. Kč jsou tvořena zejména čistou hodnotou aktiv náležejících investičním akciím ve výši 577 796 tis. Kč (z toho hospodářský výsledek běžného období a minulých let ve výši -17 408 tis. Kč, kapitálové fondy 710 654 tis. Kč a oceňovací rozdíly -115 450 tis. Kč) a dále cizími zdroji ve formě ostatních pasiv (především dohadné účty a závazky z obchodních vztahů) v celkové výši 3 385 tis. Kč.



2. Výhled na následující období

V roce 2023 bude průběžně probíhat další akviziční činnost Fondu v oblasti perspektivních technologických společností v oboru ICT a kybernetické bezpečnosti. Fond plánuje upevnění své pozice na slovenském trhu akvizicí jedné nebo více vhodných subjektů z řad slovenských společností, které, kromě získání prodejního kanálu pro slovenské zákazníky, navíc rozšíří a doplní stávající portfolio poskytovaných služeb.

Vedle akviziční činnosti plánuje Fond provést postupnou konsolidaci backoffice portfoliových společností skupiny. Dále budeme realizovat postupnou konsolidaci kancelářských prostor a sídel portfoliových společností v regionech. Bude dokončena reorganizace společnosti Český Servis, a.s., který se bude plně koncentrovat na komplexní iBusiness s produkty Apple. V průběhu roku 2023 proběhne také dokončení implementace skupinového CRM a konsolidace používaných účetních, informačních a ERP IS v portfoliových společnostech.

Profil Podfondu a skupiny

1. Základní údaje o Podfondu

Název:
Obchodní firma: **J&T Thein podfond Digital**
Identifikační údaje:
NID: 75162083
IČO: 094 34 755

Sídlo:
Ulice: Pikrtova 1737/1a
Obec: Praha
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 5. 8. 2020 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25621 dne 1. 10. 2020. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 18. 8. 2020.

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 <https://www.amista.cz/povinne-informace.html>

Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 13.10.2020.

Akcie

Akcie třídy AA (investiční akcie):
1 000 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Akcie třídy AZ (investiční akcie):
713 228 844 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Čistý obchodní majetek: 577 796 tis. Kč

Orgány Podfondu

Představenstvo **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 25. 11. 2021)
IČO 274 37 558
Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
Zastoupení právnické osoby **Ing. Michal Kusák Ph.D.**, pověřený zmocněnec (od 25. 11. 2021)

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

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

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Podfondu.

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

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada

Člen dozorčí rady: **Ing. Tomáš Budník** (od 1. 10. 2020)
Narozen: 6. 10. 1969
Vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **Ing. Pavel John** (od 1. 10. 2022)
Narozen: 6. 8. 1987
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 ze dvou členů, volených valnou hromadou.

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

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

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

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Podfond AMISTA IS.

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

AMISTA IS se na základě ust. § 642 odst. 3 ZISIF považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového

kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání), a dále je oprávněna k provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle ust. § 11 odst. 1 písm. B) ZISIF ve spojení s ust. § 38 odst. 1 ZISIF, a to administrace fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

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

Portfolio manažer

Portfolio manažer

Radim 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

Vojtěch Ruffer, MSC.

Narozen: 1995

Vzdělání: Vrije Universiteit Amsterdam, obor Finance

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

Portfolio manažer

Ing. Karolína Kostecká

Narozena: 1991

Vzdělání: VŠE v Praze, fakulta Národohospodářská

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

4. Údaje o depozitáři Podfondu

Obchodní firma: **Komerční banka, a.s.** (od 1. 10. 2020 do 28. 2. 2022)
Sídlo: Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1
IČO: 453 17 054

Obchodní firma: **Atlantik finanční trhy, a.s.** (od 1. 3. 2022)
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00
IČO: 262 18 062

5. Údaje o hlavním podpůrci

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

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

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

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

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

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

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v Účetním období vyplaceny.

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

Majetek Podfondu ke Dni ocenění je tvořen majetkovými účastmi s rozhodujícím vlivem v obchodních společnostech v reálné hodnotě ve výši 457 898 tis. Kč (78,79 %), peněžními prostředky na bankovních účtech ve výši 35 219 tis. Kč (6,06 %), pohledávkami z poskytnutých úvěrů ve výši 28 929 tis. Kč (4,98 %), dluhovými cennými papíry ve výši 30 016 tis. Kč (5,16 %) a akciemi ve výši 28 841 tis. Kč (4,96 %).

Přehled majetkových účastí s rozhodujícím vlivem:

Název společnosti	IČ	podíl v %	Hodnota k 31.12.2022 v tis. Kč
Thein Operations s.r.o	098 91 196	100%	1 108
SPV IT&COM s.r.o.	096 57 100	100%	68 621
SPV SÍŤ, s.r.o.	097 20 863	100%	114 944
Thein Security s.r.o.	274 15 546	100%	90 889
Cybersecurity Guard a.s.	108 36 551	100%	18 554
C SYSTEM CZ a.s.	276 75 645	100%	121 145
Český servis a.s.	278 18 331	100%	42 637
celkem			457 898

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

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

11. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

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

Podfond vzhledem ke svému předmětu podnikání neřeší problémy ochrany životního prostředí a v Účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti. V Účetním období nebyl v Podfondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

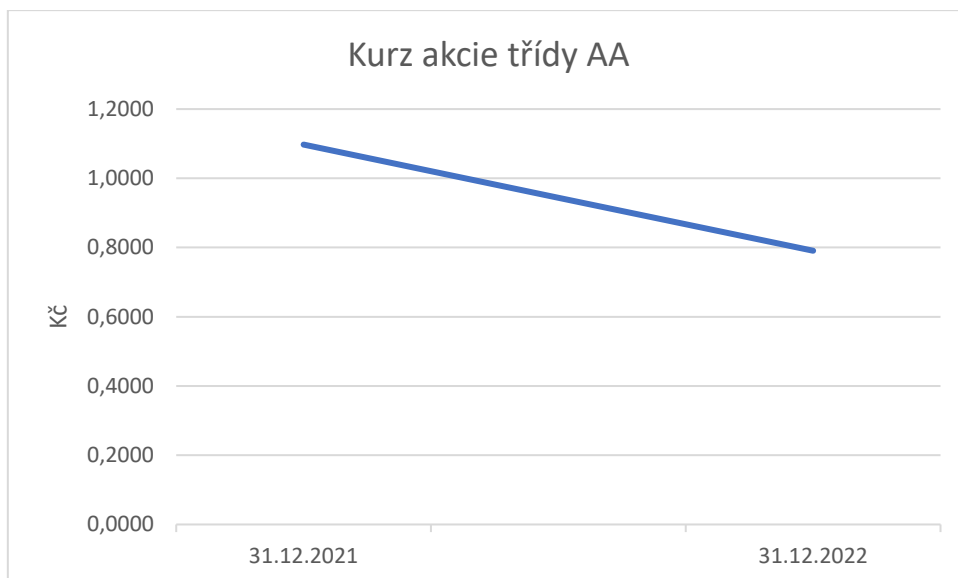
13. Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

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

14. Fondový kapitál Podfondu a vývoj hodnoty akcie

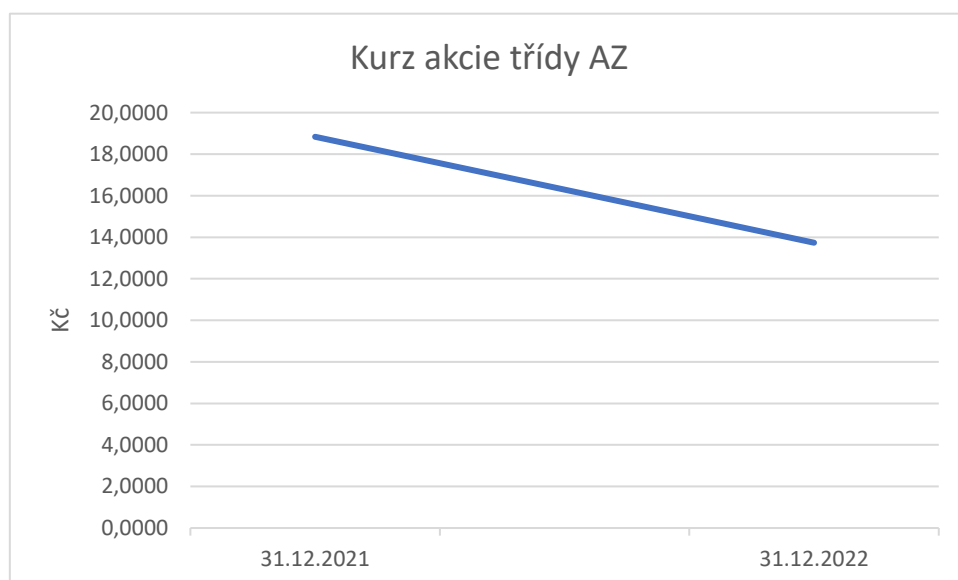
Akcie třídy AA:

k datu	31.12.2022	31.12.2021
Fondový kapitál Podfondu (Kč)	564 060 221	766 155 386
Počet emitovaných investičních akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks)	713 228 844	698 125 655
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks)	15 103 189	698 125 655
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období (ks)	0	0
Fondový kapitál na 1 akcii (Kč)	0,7908	1,0974



Akcie třídy AZ:

k datu	31.12.2022	31.12.2021
Fondový kapitál Podfondu (Kč)	13 736 150	18 832 632
Počet emitovaných investičních akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks)	1 000 000	1 000 000
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks)	0	1 000 000
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období (ks)	0	0
Fondový kapitál na 1 akcii (Kč)	13,7361	18,8326



15. Informace o podstatných změnách statutu Podfondu

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

Ke dni 22. 2. 2022 došlo ke úpravě statutu Podfondu,

Ke dni 30. 6. 2022 došlo ke úpravě statutu Podfondu,

16. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Podfond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

17. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

S účinností k 24. 1. 2023 byl přijat nový statut Podfondu.

18. 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 31. 12. 2022

Účetní jednotka: J&T Thein
podfond Digital

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

NID: 751 59 791

Předmět podnikání: činnost
investičního fondu
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní
závěrky: 10. 5. 2023

Rozvaha k 31. 12. 2022

tis. Kč	Poznámka	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	
		Brutto	Korekce	Netto	Netto	
AKTIVA						
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	35 219	0	35 219	67 127
	3a splatné na požádání		35 219	0	35 219	67 127
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	28 929	0	28 929	0
	4b ostatní pohledávky		28 929	0	28 929	0
5	Dluhové cenné papíry	6	30 016	0	30 016	98 406
	5b vydané ostatními osobami		30 016	0	30 016	98 406
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	28 841	0	28 841	6 301
	6a Akcie		28 841	0	28 841	6 301
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	8	457 898	0	457 898	661 796
11	Ostatní aktiva	9	278	0	278	0
Aktiva celkem			581 181	0	581 181	833 630

tis. Kč	Poznámka	31.12.2022	31.12.2021	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	10	3 385	48 642
Cizí zdroje celkem			3 385	48 642
17	Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	11	577 796	784 988
	17a obdoba kapitálových fondů		710 654	694 399
	17b obdoba oceňovacích rozdílů		-115 450	100 572
	17c obdoba nerozděleného zisku nebo ztráty předchozích období		-15 112	0
	17d obdoba zisku nebo ztráty za účetní období		-2 296	-9 983
Pasiva celkem			581 181	833 630

Podrozvahové položky k 31. 12. 2022

v tis. Kč	Poznámka	31.12.2022	31.12.2021
Podrozvahová aktiva			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	581 181	833 630

Výkaz zisku a ztráty od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

tis. Kč	Poznámka	1.1.2022 až 31.12.2022	13.10.2020 až 31.12.2021
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	-69
1a	úroky z dluhových cenných papírů	0	-198
1b	výnosy z úroků z ostatních aktiv	0	129
5	Náklady na poplatky a provize	-29	-101
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	9 668	-1
6d	ostatní	9 668	-1
9	Správní náklady	-11 935	-9 812
9b	ostatní správní náklady	-11 935	-9 812
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-2 296	-9 983
23	Daň z příjmů	0	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-2 296	-9 983
***	Výsledek hospodaření před zdaněním	-2 296	-9 983

Přehled o změnách čistých hodnot aktiv připadajících držitelům investičních akcií od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 13.10.2020	0	0	0	0
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	100 572	0	100 572
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	-9 983	-9 983
Emise akcií	694 399	0	0	694 399
Zůstatek k 31.12.2021	694 399	100 572	-9 983	784 988
Zůstatek k 01.01.2022	694 399	100 572	-9 983	784 988
Změny účetních metod	0	0	-5 129	-5 129
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	-216 022	0	-216 022
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	-2 296	-2 296
Emise akcií	16 255	0	0	16 255
Zůstatek k 31.12.2022	710 654	-115 450	-17 408	577 796

Investiční akcie Podfondu jsou klasifikované jako finanční závazek, který nespĺňuje výjimky dle IAS 32.16A-B a je vykazován v rámci položky „Čistá hodnota aktiv připadajících držitelům investičních akcií“. V minulém období byly investiční akcie vykazány v položce „Vlastní kapitál“. Pro porovnatelnost hodnot uvádíme hodnoty minulého období dle klasifikace sledovaného období, tj. jako finanční závazek.

Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2022

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

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ: 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	J&T Thein SICAV a.s., IČO: 094 34 755, se sídlem Pikrtova 1737/1a, Praha 4 Nusle, PSČ: 140 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25621.
Podfond	J&T Thein podfond Digital, NID: 75162083
Účetní období	Období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

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

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

1. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

J&T Thein podfond Digital (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu, IČO 094 34 755, 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 zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dne 13. 10. 2020. Byl založen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

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

Informace o administrátorovi

Administrátorem Podfondu je AMISTA IS.

Informace o depozitáři

Depozitářem Podfondu je společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČO: 262 18 062 se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00. Depozitářem Podfondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Podfondu, zřídít a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Podfondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Podfondu.

Statut Podfondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Podfondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi investory Podfondu a AMISTA IS, obsahuje investiční strategii Podfondu, popis rizik spojených s investováním Podfondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Podfondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Peněžní prostředky 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 AA (investiční akcie)

713 228 844 ks

Forma

zaknihovaný cenný papír na jméno

Akcie třídy AZ (investiční akcie) 1 000 000 ks
Forma zaknihovaný cenný papír na jméno

Předmět podnikání Podfondu

Činnost investičního Podfondu kvalifikovaných investorů podle ZISIF je vykonávána na základě rozhodnutí ČNB č. j. 2016/050286/CNB/570 ze dne 14. 10. 2020, které nabylo právní moci dne 13. 10. 2020.

Sídlo Podfondu

Pikrtova 1737/1a

Praha 4

PSČ 140 00

Česká republika

Identifikační údaje:

NID: 751 62 083

IČO Fondu: 094 34 755

Orgány Podfondu

Představenstvo **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 25. 11. 2021)

IČO 274 37 558

Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby **Ing. Michal Kusák, Ph.D.**, pověřený zmocněnec (od 25.11.2021)

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

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

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

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

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada

Člen dozorčí rady: **Ing. Tomáš Budník** (od 1. 10. 2020)

Narozen: 6. 10. 1969

Vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **Ing. Pavel John** (od 1. 10. 2022)

Narozen: 6. 8. 1987

Vzdělání: vysokoškolské

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti dozorčí rady náleží jakákoliv věc týkající se Fondu,

leđaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady nebo leđaže ji zákon nebo stanovy v souladu se zákonem svěřují do působnosti představenstva či jiného orgánu Fondu.

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

Změny v obchodním rejstříku

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

Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu

Akcie Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Podfondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úroveň výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic do majetkových účastí. Podfond se řídí svým statutem.

Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2022. Běžné účetní období je od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022. Minulé účetní období je od 13. 10. 2020 do 31. 12. 2021.

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

Metody účinné v účetním období, které započalo 1. 1. 2022:

▪ 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 určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

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

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

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

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

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

Od 1. 1. 2022 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a 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**

U kapitálových finančních nástrojů se 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.

Metody účinné pro účetní období započaté před 1. 1. 2022:

Investiční pohledávky a závazky

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

Provozní pohledávky a závazky

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

Podfond účtuje o provozních závazcích v reálné hodnotě.

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

Metody účinné v účetním období, které započalo 1. 1. 2022:

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

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

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

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

Metody účinné pro účetní období započaté před 1. 1. 2022:

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

D. Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Metody účinné v účetním období, které započalo 1. 1. 2022:

▪ Majetkové cenné papíry

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

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

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

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

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

▪ **Dluhové cenné papíry**

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

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

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

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

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

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

▪ **Odúčtování cenných papírů**

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

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

Metody účinné pro účetní období započaté před 1. 1. 2022:

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

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

- Realizovatelných cenných papírů.

▪ Prvotní zaúčtování

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

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

Následně jsou dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly držené v portfoliu Podfondu oceňovány reálnou hodnotou. Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud společnost prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

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

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

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

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

E. Investice do majetkových účastí ve společnostech s rozhodujícím vlivem

Metody účinné v účetním období, které započalo 1. 1. 2022:

▪ 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 (účást s rozhodujícím vlivem) je účetní jednotka ovládaná jinou účetní jednotkou.

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

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

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

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

Následně je 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.

Metody účinné pro účetní období započaté před 1. 1. 2022:

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

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

Majetkovou účastí s rozhodujícím vlivem je investice v dceřiné společnosti, kdy Podfond přímo nebo nepřímo vlastní více než 50 % hlasovacích práv nebo je schopna vykonávat nad společností kontrolu jiným způsobem.

Majetkové účasti ve společnostech jsou vykázány v reálné hodnotě v položce rozvahy „Účasti s rozhodujícím vlivem“.

Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem jsou oceněny reálnou hodnotou. Ocenění je prováděno ve smyslu zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a tím vyhovuje pojetí ceny obvyklé.

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

Změny ocenění majetkových účastí ve společnostech jsou vykázány v oceňovacích rozdílech. Při úbytku tohoto majetku se výsledná změna vykáže v příslušné položce výkazu zisku a ztráty „Ostatní provozní výnosy“ při zisku nebo „Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem“ při ztrátě. V případě trvalého snížení hodnoty účastí ve společnosti je snížení včetně přepočtu cizích měn vykázáno ve výkazu zisku a ztráty Podfondu na řádku Zisk nebo ztráta z finančních operací.

F. Odpisování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

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

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

G. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

H. Výnosové a nákladové úroky

Metody účinné v účetním období, které započalo 1. 1. 2022:

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.

Metody účinné pro účetní období započaté před 1. 1. 2022:

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

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

I. Přepočtení cizí měny

Metody účinné v účetním období, které započalo 1. 1. 2022:

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

Metody účinné pro účetní období započaté před 1. 1. 2022:

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeným ČNB platným k datu Účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázan ve Výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

J. 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. Odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

K. 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 ovládnutím 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.

L. Vydané investiční akcie Podfondu

Metody účinné v účetním období, které započalo 1. 1. 2022:

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

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

▪ Kapitálové fondy

Investiční akcie jsou vydány bez nominální hodnoty

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

Metody účinné pro účetní období započaté před 1. 1. 2022:

▪ Kapitálové fondy

Investiční akcie jsou vydány bez nominální hodnoty

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

M. Výnosy z dividend

Metody účinné v účetním období, které započalo 1. 1. 2022:

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

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

Metody účinné pro účetní období započaté před 1. 1. 2022:

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

N. 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.

O. Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Fondu provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky

a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

▪ Opravy chyb minulých účetních období

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

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

▪ Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

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

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

▪ Prvotní aplikace IFRS 9

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2021 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2022:

1. ledna 2022 v tis. Kč	Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2021	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2021	Nová účetní hodnota dle IFRS 9
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	v reálné hodnotě přes VK	povinně ve FVTPL	67 127	67 127
Dluhové cenné papíry	v reálné hodnotě přes VK	povinně ve FVTPL	98 406	98 406
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	v reálné hodnotě přes VK	FVOCI	6 301	6 301
Účasti s rozhodujícím vlivem	v reálné hodnotě přes VK	FVOCI	661 796	661 796
Finanční aktiva celkem			833 630	833 630

1. ledna 2022 v tis. Kč	Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2021	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2021	Nová účetní hodnota dle IFRS 9
Finanční závazky				
Ostatní pasiva	v reálné hodnotě přes VK	povinně ve FVTPL	48 642	48 642
Finanční závazky celkem			48 642	48 642

Dále jsou uvedeny bližší informace pro uplatnění požadavků na klasifikaci dle IFRS 9 k 1. 1. 2022 na výše uvedené finanční nástroje, jejichž klasifikace se v důsledku uplatnění IFRS 9 k 1. 1. 2022 změnila, jak je také uvedeno v tabulce výše:

Pohledávky za bankami a družstevními záložkami ve výši 67 127 tis. Kč k 1.1.2022 jsou klasifikovány dle IFRS 9 jako povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), protože jsou drženy v rámci obchodního portfolia, ve kterém jsou řízeny a jejich výsledky jsou hodnoceny na základě reálné hodnoty v souladu s dokumentovanou investiční strategií.

Dluhové cenné papíry ve výši 98 406 tis. Kč byly oceněny k 31. 12. 2021 v reálné hodnotě a k 1. 1. 2022 účetní jednotka rozhodla účasti s podstatným vlivem účtovat a oceňovat v souladu s IFRS 9 a neodvolatelně rozhodla tyto účasti označit jako oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) z důvodu klasifikace finančního nástroje jako kapitálový nástroj, přičemž není tento nástroj držen k obchodování.

Akcie, podilové listy a ostatní podily ve výši 6 301 tis. Kč byly oceněny k 31. 12. 2021 v reálné hodnotě a k 1. 1. 2022 účetní jednotka rozhodla účasti s podstatným vlivem účtovat a oceňovat v souladu s IFRS 9 a neodvolatelně rozhodla tyto účasti označit jako oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) z důvodu klasifikace finančního nástroje jako kapitálový nástroj, přičemž není tento nástroj držen k obchodování.

Účasti s rozhodujícím vlivem ve výši 661 796 tis. Kč byly oceněny k 31. 12. 2020 v reálné hodnotě a k 1. 1. 2021 účetní jednotka rozhodla účasti s rozhodujícím vlivem účtovat a oceňovat v souladu s IFRS 9 a neodvolatelně rozhodla tyto účasti označit jako oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) z důvodu klasifikace finančního nástroje jako kapitálový nástroj, přičemž není tento nástroj držen k obchodování.

Dále viz podstatné účetní metody a postupy ohledně klasifikace finančních nástrojů dle IFRS 9 uvedené v kapitole 1 výše.

- **Sesouhlasení účetních hodnot finančních aktiv a finančních pasiv**

Podfond nevytvořil před 1. 1. 2021 žádné opravné položky pro finanční aktiva ani rezervy pro úvěrové přísliby a finanční záruky. Z tohoto důvodu není uvedeno sesouhlasení účetních hodnot.

Změny klasifikace finančních aktiv a finančních závazků k datu prvotního použití IFRS neměly vliv na výši účetních hodnot.

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

4. Pohledávky za bankami a za družstevními záložními

Členění dle druhu:

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Běžné účty u bank	35 219	67 127
Celkem	35 219	67 127

Klasifikace dle oceňovacích kategorií:

tis. Kč	31.12.2022
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	35 219
Čistá účetní hodnota	35 219

5. Pohledávky za nebankovními subjekty

Členění dle druhu:

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Úvěry	28 929	0
Celkem	28 929	0

Klasifikace dle oceňovacích kategorií:

tis. Kč	31.12.2022
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	28 929
Čistá účetní hodnota	28 929

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

tis. Kč	do 3 měsíců	3 měs. - 1 rok	1-5 let	Nad 5 let	Celkem
Úvěry	0	0	5 329	23 600	28 929
Celkem	0	0	5 329	23 600	28 929

Podrobný přehled pohledávek za nebankovními subjekty:

Dlužník	IČ	datum poskytnuti	úroková sazba v %	zůstatek v tis. Kč
Thein Operations s.r.o	098 91 196	10.05.2021	4,00%	5 329
Thein Digital s.r.o.	607 79 420	31.01.2022	3M PRIBOR + 2,53%	23 600
Celkem				28 929

6. Dluhové cenné papíry

Členění dle druhu:

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Dluhové cenné papíry realizovatelné	30 016	98 406
Čistá účetní hodnota	30 016	98 406

Klasifikace dle oceňovacích kategorií:

tis. Kč	31.12.2022
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	30 016
Čistá účetní hodnota	30 016

Podfond eviduje dluhopis JTFG SAVARIN 0,00/26, koupený u J&T BANKY, a.s. v hodnotě ke Dni ocenění ve výši 30 016 tis. Kč.

7. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Členění dle druhu:

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Ostatní podíly	28 841	6 301
Celkem	28 841	6 301

Klasifikace dle oceňovacích kategorií:

tis. Kč	31.12.2022
Oceňované reálnou hodnotou oproti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)	28 841
Čistá účetní hodnota	28 841

Podfond k rozvahovému dni vlastní 18% podíl ve společnosti CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o., IČ 019 19 211, v reálné hodnotě 28 841 tis. Kč.

8. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

P. Účasti s rozhodujícím vlivem

Obchodní firma	IČO	podíl	Hodnota majetkové účasti	
tis. Kč			31.12.2022	31.12.2021
Thein Operations s.r.o	098 91 196	100%	1 108	0
SPV IT&COM s.r.o.	096 57 100	100%	68 621	105 150
SPV Síť, s.r.o.	097 20 863	100%	114 944	117 681
Thein Security s.r.o.	274 15 546	100%	90 889	59 339
Cybersecurity Guard a.s.	108 36 551	100%	18 554	36 348

C SYSTEM CZ a.s.	276 75 645	100%	121 145	226 377
Český servis a.s.	278 18 331	100%	42 637	34 199
Celkem			457 898	

Přehled pořizovacích cen a přecenění:

tis. Kč	Pořizovací cena	Přecenění	Hodnota ke Dni ocenění
Thein Operations s.r.o	5 020	-3 912	1 108
SPV IT&COM s.r.o.	34 300	34 321	68 621
SPV SIŤ, s.r.o.	121 000	-6 056	114 944
Thein Security s.r.o.	95 894	-5 005	90 889
Cybersecurity Guard a.s.	39 000	-20 446	18 554
C SYSTEM CZ a.s.	212 451	-91 306	121 145
Český servis a.s.	55 905	-13 268	42 637
Celkem			457 898

Všechny majetkové účasti mají sídlo v České republice.

Klasifikace dle oceňovacích kategorií:

tis. Kč	31.12.2022
Oceňované reálnou hodnotou oproti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)	427 898
Čistá účetní hodnota	457 898

9. Ostatní aktiva

Členění dle druhu:

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Pořízení majetkových účastí	181	0
Ostatní pohledávky	97	0
Celkem	278	0

Klasifikace dle oceňovacích kategorií:

tis. Kč	31.12.2022
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	278
Čistá účetní hodnota	278

Podfond eviduje nezařazené majetkové účasti v hodnotě 181 tis. Kč, u kterých ke Dni ocenění nebyl proces pořízení dokončen.

10. Ostatní pasiva

Členění dle druhu:

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Závazky z obchodních vztahů	561	0
Závazky vůči akcionářům z emise IA	0	11 250
Závazky ze zádržného k majetkovým účastem	0	29 272
Závazky vůči Fondu	27	22
Odložený daňový dluh	0	2 437
Dohadné účty	2 798	5 661
Celkem	3 385	48 642

Dohadné účty pasivní jsou tvořeny zejména náklady za provedení audit, obhospodařování, administraci, služby depozitáře a zpracování znaleckých posudků.

Položka Závazky vůči Fondu představuje závazky Podfondu vůči investičnímu Fondu J&T Thein SICAV a.s. z titulu bankovních a jiných poplatků.

Klasifikace dle oceňovacích kategorií:

tis. Kč	31.12.2022
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	3 385
Čistá účetní hodnota	3 385

11. Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům

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

Hodnota vykazována v položce „Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií“, jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá k 31.12.2022 z 713 228 844 ks investičních akcií třídy IAA (31.12.2021: 698 125 655 ks) a 1 000 000 ks investičních akcií třídy IAZ (31.12.2021: 1 000 000 ks).

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

Hodnota investiční akcie třídy IAA Podfondu k 31.12.2022 je ve výši 0,7908 Kč.

Hodnota investiční akcie třídy IAZ Podfondu k 31.12.2022 je ve výši 13,7361 Kč.

Q. Vývoj vydaných investičních akcií Podfondu v ks:

v ks	Třída IAA	Třída IAZ
Zůstatek k 13.10.2020	0	0
Emise investičních akcií	698 125 655	1 000 000
Odkup investičních akcií	0	0
Zůstatek k 31.12.2021	698 125 655	1 000 000
Zůstatek k 1.1.2022	698 125 655	1 000 000
Emise investičních akcií	15 103 189	0
Odkup investičních akcií	0	0
Zůstatek k 31.12.2022	713 228 844	1 000 000

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

tis. Kč	Zisk/Ztráta	Nerozdělený zisk/Neuhrazená ztráta z předchozích let
Zůstatek k 1. 1. 2022	-9 983	0
Změna účetních metod s vlivem na HV minulých let		-5 129
Opravy zásadních chyb minulých let	0	0
Zisk/Ztráta 2022	-2 296	0
Návrh rozdělení zisku roku 2021:		
Převod do fondů	0	0
Podíly na zisku	0	0
Převod do nerozděleného zisku/neuhrazená ztráta	9 983	-9 983
zůstatek k 31. 12. 2021	-2 296	-15 112

K datu 1. 1. 2022 byla provedena změna klasifikace dle IFRS u oceňovacích rozdílů k poskytnutým úvěrům s vlivem na účet zisk/ztráta minulých let, a to ve výši -5 129 tis. Kč.

R. Na účet nerozděleného zisku z předchozích období byl na základě rozhodnutí představenstva přeúčtována ztráta minulého účetního období.

Podfond za sledované účetní období dosáhl ztráty ve výši -2 296 tis. Kč. Ztráta bude pravděpodobně převedena na účet neuhrazené ztráty z předchozích období.

13. Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Hodnoty předané k obhospodařování	581 181	833 630
Celkem	581 181	833 630

Podfond předal celý svůj majetek k obhospodařování společnosti AMISTA IS.

14. Čisté úrokové výnosy a náklady

tis. Kč	1.1.2022 až 31.12.2022	13.10.2020 až 31.12.2021
Výnosy z úroků		
Úroky z vkladů	0	0
Úroky z poskytnutých úvěrů	0	129
Ostatní	0	-198
Náklady na úroky		
Úroky z vkladů	0	0
Úroky z přijatých úvěrů	0	0
Ostatní	0	0
Čistý úrokový výnos	0	-69

Dle IFRS se od 1.1.2022 o úrocích neúčtuje.

15. Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	1.1.2022 až 31.12.2022	13.10.2020 až 31.12.2021
Výnosy z poplatků a provizi		
z operací s cennými papíry	0	0
z operací s deriváty	0	0
ostatní	0	0
Náklady na poplatky a provize		
z operací s cennými papíry	0	0
z operací s deriváty	0	0
bankovní poplatky	-29	-101
ostatní	0	0
Celkem	-29	-101

16. Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	1.1.2022 až 31.12.2022	13.10.2020 až 31.12.2021
Zisk (ztráta) z operací s cennými papíry	2 550	0
Zisk (ztráta) z přecenění majetku	7 123	0
Kurzové rozdíly	-5	-1
Celkem	9 668	-1

Zisk z finančních operací s cenným papíry představuje zisk z prodeje dluhopisu. Zisk z přecenění majetku představuje oceňovací rozdíly kdrženým aktivům oceňovaným FVTPL (dluhopisy, poskytnuté úvěry).

17. Správní náklady

tis. Kč	1.1.2022 až 31.12.2022	13.10.2020 až 31.12.2021
Náklady na obhospodařování	-8 996	-5 170
Náklady na administraci	-1 261	-1 152
Náklady na depozitáře	-884	-354
Náklady na audit	-330	-290
Právní poradenství	-6	-323
Znalecké posudky	-148	-693
Ostatní správní náklady	-310	-1 830
Celkem	-11 935	-9 812

Podfond neměl v Účetním období žádné zaměstnance. Portfolio manažer byl zaměstnancem společnosti AMISTA IS.

V ostatní správních nákladech jsou zahrnuty náklady na daňové poradenství, odborné analýzy, překladatelské služby a další náklady.

18. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

S. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	1.1.2022 až 31.12.2022	13.10.2020 až 31.12.2021
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-2 296	-9 983
Výnosy nepodléhající zdanění	-8 759	0
Daňově neodčitelné náklady	1 836	0
Použité slevy na dani a zápočty	0	0
Ostatní úpravy základu daně pro daňové účely	1 800	0
Základ daně	-7 419	-9 983
Odečet daňové ztráty	0	0
Další položky	0	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	-7 419	-9 983
Daň vypočtená při použití platné sazby za běžné období	0	0
Celkem daň z příjmu	0	0

T. Odložený daňový závazek/pohledávka

tis. Kč	odložený daňový dluh	
	31.12.2022	31.12.2021
Položky odložené daně v tis. Kč		
Rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou majetkových účastí	0	2 437
Celkem	0	2 437

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.

Odložený daňový dluh je spočítán jako oceňovací rozdíl z kladného přecenění majetkových účastí vynásobený aktuální sazbou daně z příjmů, a to při zohlednění nároku na osvobození od daně z příjmů při případném prodeji. Nárok na osvobození případného prodeje majetkové účasti od daně z příjmů je posuzován podle toho, zda konkrétní majetková účast k Datu ocenění splňuje všechny podmínky pro osvobození. Ze záporného přecenění majetkových účastí není z důvodu opatrnosti kalkulována odložená daňová pohledávka.

Z daňové ztráty není z důvodu opatrnosti kalkulována odložená daňová pohledávka.

Podfondu k 31. 12. 2022 nevznikla odložená daňová pohledávka ani závazek.

19. Náklady rozdělené podle geografické oblasti

tis. Kč	Česká republika	
	1.1.2022 až 31.12.2022	13.10.2020 až 31.12.2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	-69
Náklady na poplatky a provize	-29	-101
Zisk nebo ztráta z finančních operací	9 668	-1
Správní náklady	-11 935	-9 812
Daň z příjmů	0	0
Celkem	-2 296	-9 983

20. Transakce se spřízněnými osobami

Za sledované období Podfond evidoval transakce se spřízněnou osobou v podobě přeúčtování nákladů plynoucích z bankovních a jiných obdobných poplatků z Fondu na Podfond ve výši 5 tis. Kč.

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

21. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

31. 12. 2022 v tis. Kč	Bod	povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	35 219	0	0	35 219
Pohledávky za nebankovními subjekty	5	28 929	0	0	28 929
Dluhové cenné papíry	6	30 016	0	0	30 016
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	0	0	28 841	28 841
Účasti s rozhodujícím vlivem	8	0	0	457 898	457 898
Ostatní aktiva	9	278	0	0	278
Finanční aktiva celkem		94 442	0	486 739	581 181

31. 12. 2022 v tis. Kč	Bod	povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
Ostatní pasiva	10	3 385	0	0	3 385
Finanční závazky celkem		3 385	0	0	3 385

22. Finanční nástroje, vyhodnocení rizik

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

▪ Tržní riziko

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika. Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Podfond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Podfondu, na specifickou oblast investic, a tedy dochází i k zvýšení rizika koncentrace. Za této situace mohou selhat tradiční modely moderního řízení tržního rizika portfolia směřující k maximalizaci výnosu při minimalizaci rizika. Tyto modely předpokládají minimalizaci rizika zejména diverzifikací portfolia, jejíž míra je však v portfoliu Podfondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší a v této souvislosti není sledováno a zajišťováno rozložení portfolia mezi oborové či geografické sektory či jiné agregované celky. Aktuální expozice vůči rizikům proto vyplývá z podnikatelského zaměření jednotlivých pozic, jak jsou tyto popsány a objemově prezentovány v kapitole Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem.

Expozice vůči tržnímu riziku je řízena, měřena a pravidelně vyhodnocována systémem limitů a kvartálními zátěžovými testy. S ohledem na typ a způsob ocenění podkladových aktiv a absenci relevantních podkladových statistických dat je nastavení limitního systému a zátěžových testů vyhodnocováno prostřednictvím modelových scénářů odvozených primárně od historického

chování relevantního trhu a projektováním možných budoucích vývoje metodou Monte Carlo. Metoda Monte Carlo je numerickou metodou založenou na vztahu mezi pravděpodobnostními charakteristikami různých náhodných procesů a veličinami, které jsou řešením studovaných úloh. V této souvislosti pak není možné poskytnout jiné kvantifikovatelné predikce sensitivity portfolia na možné výkyvy veličin jež ve svém makroekonomickém dopadu mohou nepřímo ovlivňovat hodnoty portfolia, než je sdělení poskytnuté managementu Podfondu, že poslední zátěžové testy Podfond splnil a aplikované limity porušeny nejsou.

I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Podfondu vůči tržnímu riziku do jeho finanční situace je, s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

▪ Riziko nedostatečné likvidity

Vedle tržního rizika je Podfond vystaven také riziku nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že Podfond nebude schopen dostát svým závazkům v okamžik, kdy se stanou splatnými. Podfondu mohou vznikat závazky z jeho provozní činnosti (např. Závazky vůči depozitáři, auditorům, znalcům), investiční činnosti (např. Úhrada kupní ceny za nabývané aktivum), případně také ve vztahu k investorům Podfondu z titulu žádosti o odkup cenných papírů, pokud to statut či povaha Podfondu umožňuje.

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

Zbytková doba splatnosti

31. 12. 2022 v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měs.do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	35 219	0	0	0	0	35 219
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	5 329	23 600	0	28 929
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	30 016	30 016
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	28 841	28 841
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	457 898	457 898
Ostatní aktiva	278	0	0	0	0	278
Celkem aktiva	35 497	0	5 329	23 600	516 755	581 181
Ostatní pasiva	588	0	0	0	2 797	3 385
Čistá hodnota aktiv k IA	0	0	0	0	577 796	577 796
Celkem závazky	588	0	0	0	580 593	581 181
Gap	34 909	0	5 329	23 600	-63 838	0

Kumulativní gap	34 909	34 909	40 238	63 838	0	0
-----------------	--------	--------	--------	--------	---	---

▪ Riziko protistrany, úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko primárně vzniká z úvěrů a půjček poskytnutých klientům nebo ostatním bankám nebo družstevním záložnám nebo z investic do dluhových cenných papírů.

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

23. Reálná hodnota

Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- výnosové metody ocenění podniků (metoda DCF)
- ocenění podniků na bázi tržních násobků
- substanční metody ocenění

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry
- rizikové přírážky
- náklady cizího kapitálu
- 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 odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - 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.

a) Procesy a kontroly

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

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

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od 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.

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

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

k 31. 12. 2022 v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva:			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	0	35 219	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	28 929
Dluhové cenné papíry	30 016	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	28 841
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	457 898
Ostatní aktiva	0	278	0
Finanční závazky:			
Ostatní pasiva	0	3 385	0

k 31. 12. 2021 v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva:			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	0	67 127	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	98 406	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	6 301
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	661 796
Ostatní aktiva	0	0	0
Finanční závazky:			
Ostatní pasiva	0	48 642	0

▪ Převody mezi úrovněmi

V průběhu účetního období nedošlo k žádným přesunům mezi jednotlivými úrovněmi.

c) 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 aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Pohledávky za nebankovními subjekty

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

V případě pohledávek za 100% vlastněnými dceřinými společnostmi jsou pohledávky testovány na dostatečnou výši vlastního kapitálu v reálných hodnotách pro jejich uspokojení. V případě nedostatku vlastního kapitálu pro uhrazení jistiny a naběhlých úroků jsou pohledávky oceněny substanční metodou jako rozdíl mezi hodnotou aktiv dceřiné společnosti a výši ostatních závazků v reálných hodnotách. V případě dostatečné výše vlastního kapitálu jsou tyto pohledávky oceněny ve výši jistiny a naběhlého příslušenství. V této jsou pak i započteny při ocenění majetkových účastí na dceřiných společnostech.

Dluhové cenné papíry

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

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

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

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

Nekotované majetkové cenné papíry/ účasti s rozhodujícím vlivem

Reálná hodnota nekotovaných majetkových cenných papírů je určena aplikací techniky diskontování předpokládaných budoucích peněžních toků. Předpoklad peněžních toků je odvozen z finančního plánu podniku odvozeného na základě strategické a finanční analýzy z tržních podmínek, kterým podnik v oboru své činnosti čelí. K diskontování jsou užity diskontní sazby zohledňující bezrizikové sazba a rizikovou přírážky odpovídající dané investice. Blíže viz sekce (iii) níže. V případě majetkového podílu na společnosti holdingového charakteru nebo společnosti, vykonávající pouze servisní služby je aplikována metoda substančního ocenění.

Ostatní aktiva/pasiva

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

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

Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

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

Druh investice	Reálná hodnota k 31.12.	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah (vážený průměr) pro nepozorovatelnou vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti C Systém CZ	2022: 121,1 mil. Kč 2021: 226,4 mil. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Náklady kapitálu (wacc) Očekávané tržby Růst v terminální fázi	2022: 16,4 % - 16,8 % 2021: 17,0 % - 17,1 % 2022: 0,6 mld. Kč 2021: 1,4 mld. Kč 2022: 2 % 2021: 2 %	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: Náklady kapitálu snížily Očekávané tržby zvýšily Růst v terminální fázi zvýšil
Investice do majetkového podílu 18 % na společnosti Cross Network Intelligence	2022: 28,8 mil. Kč 2021: 6,3 mil. Kč (podíl 12 %)	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity) Tržní násobky	Náklady kapitálu (wacc) Očekávané tržby Růst v terminální fázi Násobek tržeb	2022: 17,0 % - 17,8 % 2021: - % 2022: 60,4 mil. Kč 2021: 70 mil. Kč 2022: 2 % 2021: 4 % 2022: 5,0 2021: 5,0	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: Náklady kapitálu snížily Očekávané tržby zvýšily Růst v terminální fázi zvýšil Tržní násobek zvýšil
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti Cybersecurity Guard	2022: 18,6 mil. Kč 2021: 36,3 mil. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity) Tržní násobky	Náklady kapitálu (wacc) Očekávané tržby Růst v terminální fázi Násobek tržeb	2022: 26,1 % 2021: 21,9 % 2022: 10,1 mil. Kč 2021: 14,4 mil. Kč 2022: 4 % 2021: 4 % 2022: 5,0 2021: 5,0	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: Náklady kapitálu snížily Očekávané tržby zvýšily Růst v terminální fázi zvýšil Tržní násobek zvýšil
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti Český servis	2022: 42,6 mil. Kč 2021: 34,2 mil. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Náklady kapitálu (wacc) Očekávané tržby Růst v terminální fázi	2022: 18,5 % 2021: 15,2 % 2022: 165,9 mil. Kč 2021: 175,9 mil. Kč 2022: 2 % 2021: 2 %	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: Náklady kapitálu snížily Očekávané tržby zvýšily Růst v terminální fázi zvýšil
Investice do majetkového podílu 100 % na	2022: 68,6 mil. Kč	Diskontování očekávaných budoucích	Náklady kapitálu (wacc)	2022: 14,7 % - 16,2 %	Odhadovaná reálná hodnota by se

společnosti SPV IT&COM	2021: 105,2 mil. Kč	peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Očekávané tržby Růst v terminální fázi Zadlužení mateřské společnosti	2021: 14,0 % - 15,2 % 2022: 107,2 mil. Kč 2021: 262,5 mil. Kč 2022: 2 % 2021: 2 % 2022: 87,8 mil. Kč 2021: 80,5 mil. Kč	zvýšila, kdyby se: Náklady kapitálu snížily Očekávané tržby zvýšily Růst v terminální fázi zvýšil Zadlužení snížilo
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti SPV Síť	2022: 99,1 mil. Kč 2021: 95,7 mil. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Náklady kapitálu (wacc) Očekávané tržby Růst v terminální fázi Zadlužení mateřské společnosti	2022: 14,7 % - 16,2 % 2021: 13,7 % - 15,2 % 2022: 410,2 mil. Kč 2021: 507,3 mil. Kč 2022: 2 % 2021: 2 % 2022: 330,5 mil. Kč 2021: 309,9 mil. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: Náklady kapitálu snížily Očekávané tržby zvýšily Růst v terminální fázi zvýšil Zadlužení snížilo
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti Thein Operations	2022: 1,1 mil. Kč 2021: 0 mil. Kč	Substanční metoda ocenění	Hodnota majetku Závazky	2022: 16,5 mil. Kč 2021: 8,4 mil. Kč 2022: 15,4 mil. Kč 2021: 14,2 mil. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: Hodnota majetku zvýšila Zadlužení snížilo
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti Thein Security	2022: 90,9 mil. Kč 2021: 97,2 mil. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Náklady kapitálu (wacc) čekávané tržby Růst v terminální fázi	2022: 17,2 % 2021: 16,6 % 2022: 157,0 mil. Kč 2021: 252,7 mil. Kč 2022: 2 % 2021: 2 %	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: Náklady kapitálu snížily Očekávané tržby zvýšily Růst v terminální fázi zvýšil

Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na čistou hodnotu aktiv náležejících držitelům investičních akcií:

Druh investice	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti C Systém CZ	Snižení nákladů kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 13 %	Zvýšení nákladů kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 11 %
Investice do majetkového podílu 18 % na společnosti Cross Network Intelligence	Snižení nákladů kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 2 %	Zvýšení nákladů kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 2 %
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti Cybersecurity Guard	Snižení nákladů kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 6 %	Zvýšení nákladů kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 5 %
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti Český servis	Snižení nákladů kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 8 %	Zvýšení nákladů kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 7 %
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti SPV IT&COM	Snižení nákladů kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 16 %	Zvýšení nákladů kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 14 %
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti SPV Síť	Snižení nákladů kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 31 %	Zvýšení nákladů kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 27 %
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti Thein Operations	Zvýšení aktiv o 1 % by vedlo k růstu hodnoty o 15 %	Snižení aktiv o 1 % by vedlo k poklesu hodnoty o 15 %
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti Thein Security	Snižení nákladů kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 8 %	Zvýšení nákladů kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 7 %

24. Významné události po datu účetní závěrky

Od konce února 2022 docházelo v souvislosti s invazí vojsk Ruské Federace na Ukrajinu k postupnému zhoršování mezinárodní politické situace. Hodnota aktiv Podfondu může být negativně ovlivněna důsledky vyvolanými zhoršenou geopolitickou situací (zvýšená volatilita cen aktiv na trzích, vč. Měnových kurzů, další zvýšení inflace, omezení exportu v důsledku restrikcí uvalených na Ruskou Federaci).

V Praze dne 10. 5. 2023



J&T Thein podfond Digital
AMISTA investiční společnost, a.s.
člen představenstva
Ing. Michal Kusák Ph.D.
pověřený zmocněnec

Zpráva auditora

Zpráva nezávislého auditora

Akcionářům podfondu J&T Thein SICAV a.s. podfond Digital

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu J&T Thein SICAV a.s. podfond Digital (dále také „Podfond“) fondu J&T Thein SICAV a.s., se sídlem Pikrtova 1737/1a, Nusle, 140 00 Praha 4 (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2022, výkazu zisku a ztráty a výkazu změn čistých aktiv přiřaditelných držitelům investičních akcií za období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podfondu J&T Thein SICAV a.s. podfond Digital k 31. 12. 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022, v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo fondu J&T Thein SICAV a.s.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během provádění auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných 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, tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilo 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 ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány ve všech významných ohledech v souladu s právními předpisy.

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady fondu J&T Thein SICAV a.s. za účetní závěrku

Představenstvo fondu J&T Thein SICAV a.s. 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Fondu povinno posoudit, zda je Podfond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Podfondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví v Podfondu odpovídá dozorčí rada fondu J&T Thein SICAV a.s.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou 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 nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, 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 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 nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu 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 představenstvo fondu J&T Thein SICAV a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Podfondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná 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 Podfondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfond 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 fondu J&T Thein SICAV a.s. 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 10. května 2023

Auditorská společnost:

Statutární auditor:



BDO Audit s.r.o.
evidenční číslo 018



Ing. Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169