

Výroční finanční zpráva

2022/2023

Thein Private Equity SICAV a.s., podfond Industry

za období od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023



Obsah

Obsah.....	2
Čestné prohlášení.....	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí.....	5
Profil Podfondu a skupiny.....	8
Účetní závěrka k 30. 6. 2023.....	14
Příloha účetní závěrky k 30. 6. 2023.....	16
Zpráva auditora.....	46

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	Thein Private Equity SICAV a.s., IČO: 117 33 861, se sídlem Pikrtova 1737/1a, Praha 4, PSČ 140 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26528
Podfond	Thein podfond Industry, NID: 75162695
Účetní období	Období od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

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

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášena 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 27. 10. 2023

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

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	Thein Private Equity SICAV a.s., IČO: 117 33 861, se sídlem Piktova 1737/1a, Praha 4, PSČ 140 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26528
Podfond	Thein podfond Industry, NID: 75162695
Účetní období	Období od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023

1. Činnost Podfondu a skupiny v účetním období

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

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

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

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

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

Fond v listopadu 2022 nabyl 20% podíl ve společnosti PONEC s. r. o., strojírenské společnosti, výrobci zakázkových, přesně obráběných výrobků, tedy nyní vlastní celých 100% podílu ve společnosti.

Fond v listopadu 2022 nabyl 20% podíl ve společnosti SPV Cotring s. r. o. a tím získal 100 % kontrolu nad společností COTRING spol. s r.o., českého dodavatele svařenců a komponentů pro železniční a papírenský průmysl.

Fond dne v listopadu nabyl 20% podíl ve společnosti SPV Železniční s. r. o. a tím získal 100 % kontrolu nad společností Železniční dodavatelská s.r.o., českou obchodní společností, která patří k největším dodavatelům náhradních dílů na kolejová vozidla.

1.1 Hospodaření Podfondu a skupiny

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

Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu. O majetkových poměrech Podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, že umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Podfond. Samostatně za Podfond je také sestavena tato výroční zpráva. Podfond nemá právní osobnost, proto jsou informace vztahující se k jeho orgánům obsaženy ve výroční zprávě Fondu.

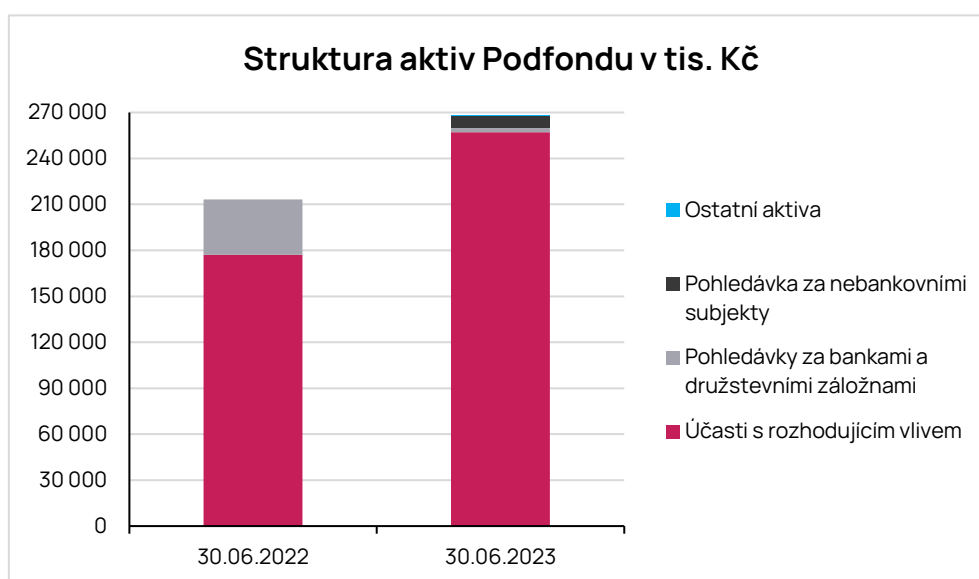
Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši -7 478 tis. Kč před zdaněním. Ztráta je tvořena zejména náklady na obhospodařování a dalšími správními náklady.

Hospodaření společností, v nichž má Podfond majetkové účasti skončilo v Účetním období zmíněným hospodářským výsledkem předběžně, tj. společnosti SPV Cotring s.r.o. (-48 tis. Kč), Hydrogenic Technology s.r.o. (-155 tis. Kč), Lokorent Services s.r.o. (-1 191 tis. Kč), PONEC s.r.o. (13 313 tis. Kč), Thein Industry s.r.o. (27 tis. Kč) a SPV Železniční s.r.o. (59 tis. Kč). V rámci majetkové účasti SPV Cotring s.r.o. je vlastněna společnost Cotring s.r.o., jež má předběžný hospodářský výsledek k 30. 6. 2023 ve výši 10 860 tis. Kč. Prostřednictvím majetkové účasti SPV Železniční s.r.o. je vlastněna společnost Železniční dodavatelská s.r.o., jež má předběžný hospodářský výsledek k 30. 6. 2023 ve výši 4 264 tis. Kč.

1.2 Stav majetku Podfondu a skupiny Fondu

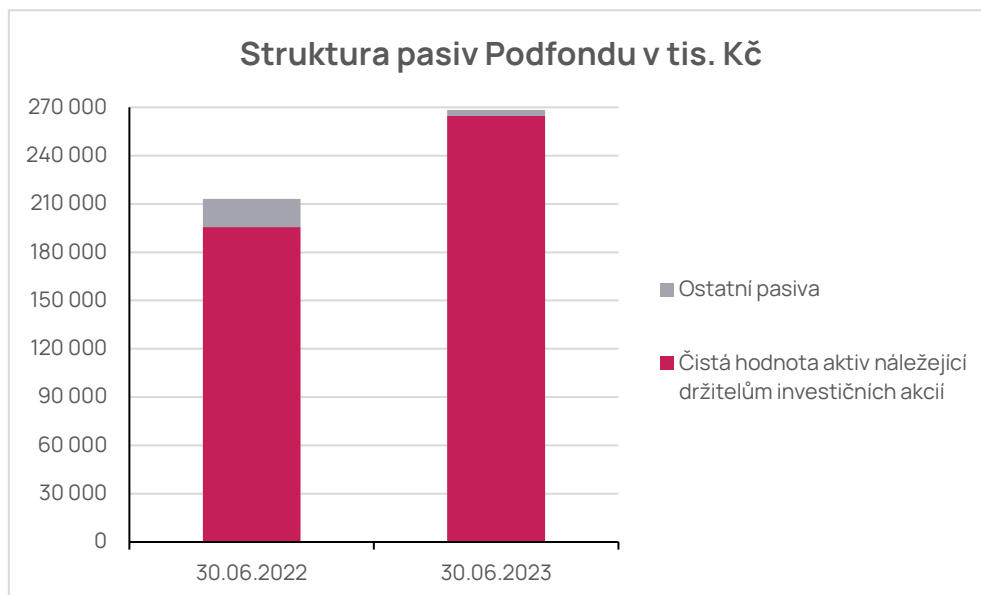
AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 268 323 tis. Kč. Ta jsou tvořena účastmi s rozhodujícím vlivem v hodnotě 257 047 tis. Kč, pohledávkami za nebankovními subjekty v hodnotě 8 225 tis. Kč, vklady na bankovních účtech ve výši 2 820 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 231 tis. Kč.



PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 268 323 tis. Kč jsou tvořena zejména čistou hodnotou aktiv náležející držitelům investičních akcií a dále ostatními pasivy v celkové výši 3 636 tis. Kč. Položka čistých aktiv náležejícím držitelům IA se skládá z kapitálových fondů v hodnotě 220 290 tis. Kč, oceňovacích rozdílů ve výši 55 842 tis. Kč, hospodářského výsledku minulých let ve výši - 3 967 tis. Kč a hospodářského výsledku běžného období ve výši -7 478 tis. Kč



2. Výhled na následující období

V roce 2023 bude průběžně probíhat další akviziční činnost Fondu v oblasti perspektivních technologických strojírenských společností. Fond plánuje upevnění své pozice na českém i slovenském trhu akvizicí minimálně jednoho nebo více vhodných subjektů, které rozšíří a doplní stávající portfolio výrobků a služeb.

Profil Podfondu a skupiny

3. Základní údaje o Podfondu

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

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

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

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

Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou.

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

Akcie

Akcie třídy IAV (růstové): 216 590 670 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Akcie třídy IAZ (růstové): 1 000 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Čistý obchodní majetek: 268 323 tis. Kč

Orgány Podfondu

Představenstvo **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 17. 3. 2022)
IČO 274 37 558
Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby **Ing. Michal Kusák Ph.D.**, pověřený zmocněnec (od 17. 3. 2022)

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

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

hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Podfondu.

Představenstvo má jediného člena.

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

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada

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

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

Dozorčí rada se skládá z 1 člena, voleného valnou hromadou.

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

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

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

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Podfond AMISTA IS.

AMISTA IS 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.

6. Údaje o depozitáři Podfondu

Obchodní firma:

Komerční banka, a.s.

(od 22. 9. 2021)

Sídlo:

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

IČO:

453 17 054

7. Údaje o hlavním podpůrci

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

Ve sledovaném období Podfond eviduje náklady na obhospodařování ve výši 364 tis. Kč, na odborného poradce ve výši 4 541 tis. Kč, na administraci ve výši 832 tis. Kč, na účetnictví a daňové služby ve výši 1 716 tis. Kč a na audit ve výši 180 tis. Kč.

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

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

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

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

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

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

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v Účetním období vyplaceny.

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

Majetek Podfondu ke Dni ocenění je tvořen účastí s rozhodujícím vlivem ve společnosti PONEC s.r.o. v hodnotě 107 285 tis. Kč, účastí s rozhodujícím vlivem ve společnosti SPV Železniční s.r.o. v hodnotě 88 643 tis. Kč, účastí s rozhodujícím vlivem ve společnosti SPV Cotring s.r.o. v hodnotě 55 903 tis. Kč, účastí s rozhodujícím vlivem ve společnosti Thein Industry s.r.o. v hodnotě 3 967 tis. Kč, účastí s rozhodujícím vlivem ve společnosti Lokorent Services s.r.o. v hodnotě 1 249 tis. Kč, pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 8 225 tis. Kč (z toho se jedná o zápůjčky Thein Industry s.r.o. 4 144 tis. Kč, Hydrogenic Technology s.r.o. ve výši 2 884 tis. Kč, SPV Cotring s.r.o. 853 tis. Kč a SPV Železniční s.r.o. 344 tis. Kč) a peněžními prostředky na běžných účtech ve výši 2 820 tis. Kč.

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

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

13. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

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

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

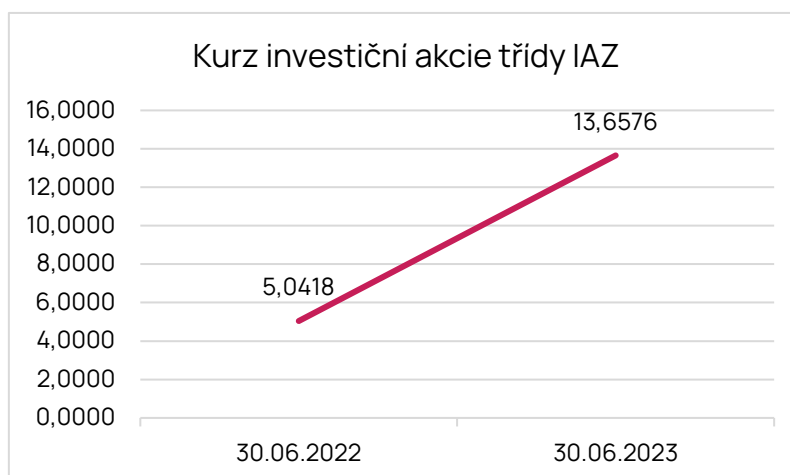
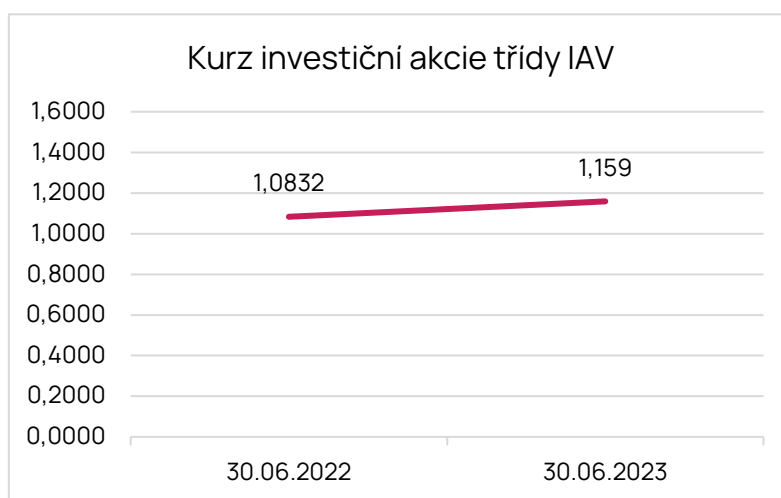
V Účetním období nebyl v Podfondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

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

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

16. Fondový kapitál Podfondu a vývoj hodnoty akcie

k datu:	30. 6. 2023	30. 6. 2022
Fondový kapitál Podfondu (Kč):	264 687 799,72	195 705 844,54
Počet emitovaných investičních akcií třídy IAV v oběhu ke konci Účetního období (ks):	40 572 987	176 017 683
Počet emitovaných investičních akcií třídy IAZ v oběhu ke konci Účetního období (ks):	1 000 000	1 000 000
Počet odkoupených investičních akcií třídy IAV v Účetním období (ks):	0	0
Počet odkoupených investičních akcií třídy IAZ v Účetním období (ks):	0	0
Fondový kapitál na 1 akcii třídy IAV (Kč):	1,1590	1,0832
Fondový kapitál na 1 akcii třídy IAZ (Kč):	13,6576	5,0418



17. Informace o podstatných změnách statutu Podfondu

Přijetí nových statutů Podfondu:

- S účinností k 1. 9. 2022, kdy došlo k přidání textaci ohledně distribuce fondu.
- K 17. 1. 2023, kdy došlo k výmazu konkrétního termínu pro vyhlášení kurzů.
- K 13. 2. 2023, kdy došlo k založení nové investiční třídy IAV EUR.

18. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Podfond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

19. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

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

Po rozvahovém dni došlo u vlastněné společnosti Lokorent Services s.r.o. k nákupu dalších lokomotiv, které budou následně pronajímány. Do budoucna společnost Lokorent Services s.r.o. počítá s dalším nárůstem počtu lokomotiv, tyto nákupy jsou prozatím ve fázi jednání. Tato skutečnost nebyla zohledněna v ocenění majetkové účasti k rozvahovému dni a bude mít pozitivní vliv na budoucí ocenění této majetkové účasti.

20. Komentář k přílohám

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

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

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

Účetní závěrka k 30. 6. 2023

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

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

Předmět podnikání: činnost
investičního fondu
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní
závěrky: 27. 10. 2023

Rozvaha k 30. 6. 2023

tis. Kč		Poznámka	30. 6. 2023	30. 6. 2022
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	2 820	36 182
	v tom: a) splatné na požádání		2 820	36 182
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	8 225	0
	v tom: b) ostatní pohledávky		8 225	0
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	6	257 047	176 979
11	Ostatní aktiva	7	231	0
	Aktiva celkem		268 323	213 161

tis. Kč		Poznámka	30. 6. 2023	30. 6. 2022
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	8	3 636	17 455
	Cizí zdroje celkem		3 636	17 455
17	Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	9	264 687	195 706
	Obdoba kapitálových fondů		220 290	177 100
	Obdoba oceňovacích rozdílů		55 842	22 572
	Obdoba zisku nebo ztráty za účetní období		-7 478	-3 966
	Obdoba zisku nebo ztráty za minulá období		-3 966	0
18	Oceňovací rozdíly		55 842	22 572
19	Zisk nebo ztráta za účetní období		-55 842	-22 572
	Pasiva celkem		268 323	213 161

Podrozvahové položky k 30. 6. 2023

tis. Kč	Poznámka	30. 6. 2023	30. 6. 2022	
Podrozvahová aktiva				
	Poskytnuté zástavy	11	125 157	0
8	Hodnoty předané k obhospodařování	11	268 323	213 161

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

tis. Kč	Poznámka	od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023	od 3. 9. 2021 do 30. 6. 2022	
5	Náklady na poplatky a provize	12	-22	-15
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	159	0
7	Ostatní provozní výnosy	14	363	0
9	Správní náklady	15	-7 978	-3 951
	b) ostatní správní náklady		-7 978	-3 951
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-7 478	-3 966
23	Daň z příjmů	16	0	0
24	Obdobá zisku nebo ztráty za účetní období po zdanění		-7 478	-3 966
Z toho:				
	Zisk nebo ztráta vztahující se k čistým aktivům náležející držitelům investičních akcií		-7 478	-3 966
	Změna čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií po zdanění vztahující se k oceňovacím rozdílům nezahrnutým do HV		33 270	22 572
	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění (do 30. 6. 2023) *		-33 270	-22 572

* O ztrátě ve výši 33 270 tis. je účtováno z titulu převedení oceňovacích rozdílů do položky „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“. Tato hodnota představuje oceňovací rozdíly, které nejsou zahrnuty v hospodářském výsledku, protože jsou oceněny v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI).

Přehled o změnách čistých hodnot aktiv náležející akcionářům za období 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023

tis. Kč	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 7. 2022	177 100	22 572	-3 966	195 706
Změna oceňovacích rozdílů	-	33 270	-	33 270
Změna Zisku/ztráty za aktuální účetní období	-	-	-7 478	-7 478
Emise investičních akcií	43 190	-	-	43 190
Zůstatek k 30. 6. 2023	220 290	55 842	-11 445	264 687

Příloha účetní závěrky k 30. 6. 2023

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

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	Thein Private Equity SICAV a.s., IČO: 117 33 861, se sídlem Pikrtova 1737/1a, Praha 4, PSČ 140 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26528
Podfond	Thein podfond Industry, NID: 75162695
Účetní období	Období od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

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

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

1. Výhodiska pro přípravu účetní závěrky

Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

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

Údaje o vzniku

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

Informace o obhospodařovateli

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

Informace o administrátorovi

Administrátorem Podfondu je AMISTA IS.

Informace o depozitáři

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

Statut Podfondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

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

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

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

Údaje o cenných papírech Podfondu

Akcie třídy IAV (růstové):	216 590 670 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Akcie třídy IAZ (růstové):	1 000 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Předmět podnikání Podfondu

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

Sídlo Podfondu

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

Identifikační údaje:

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

Orgány Podfondu

Představenstvo **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 1. 3. 2022)
IČO 274 37 558
Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

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

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

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

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

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

Dozorčí rada

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

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

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

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

Změny v obchodním rejstříku

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

Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu

Akcie Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

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

Podfond investuje v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle § 17b zákona o daních z příjmů. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 30. června 2023. Běžné účetní období je od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. Důležité účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

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

A. Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

B. Finanční aktiva a finanční závazky

▪ Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

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

▪ Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

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

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

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

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

▪ Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo

Převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

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

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

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

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

Finanční závazky

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

▪ Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

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

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

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

Finanční závazky

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

Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

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

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

- **Ocenění v reálné hodnotě**

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

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

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

- **Znehodnocení**

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

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

Finanční aktiva

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

Finanční závazky

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

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

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

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

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

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

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

D. Investice do majetkových účastí ve společnostech s rozhodujícím vlivem

- **Účasti s rozhodujícím vlivem**

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

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

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

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

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

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

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

E. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

F. Výnosové a nákladové úroky

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

G. Přepočet cizí měny

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

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

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

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

H. Splatná a odložená daň

▪ Splatná daň

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

▪ Odložená daň

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

I. Spřízněné strany

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

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

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

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

J. Vydané investiční akcie Podfondu

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

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

K. Náklady na poplatky a provize, správní náklady

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

L. Použití odhadů

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

3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

A. Opravy chyb minulých účetních období

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

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

B. Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

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

4. Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami

A. Pohledávky za bankami dle druhu

tis. Kč	30. 6. 2023	30. 6. 2022
Běžné účty u bank	2 820	36 182
Celkem	2 820	36 182

Podfond má běžný účet vedený v české měně se zůstatkem k 30. 6. 2023 ve výši 2 820 tis. Kč.

B. Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

tis. Kč	30. 6. 2023	30. 6. 2022
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	2 820	36 182
Čistá účetní hodnota	2 820	36 182

Všechny pohledávky za bankami k 30. 6. 2023 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. Pohledávky za nebankovními subjekty

Pohledávky za nebankovními subjekty dle druhu:

tis. Kč	30. 6. 2023	30. 6. 2022
Pohledávky z úvěrů	8 225	0
Pohledávky za nebankovními subjekty v čisté výši	8 225	0

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty k 30. 6. 2023 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

Následující tabulka uvádí konkrétní rozdělení úvěrů na jednotlivé společnosti k 30. 6. 2023:

tis. Kč	Zůstatek pohledávky k 30. 6. 2023	Zůstatek pohledávky k 30. 6. 2022
Thein Industry s.r.o.	4 144	0
Hydrogenic Technology s.r.o.	2 884	0
SPV COTRING s.r.o.	853	0
SPV Železniční s.r.o.	344	0
Celkem	8 225	0

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

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1 – 5 let	Nad 5 let
Ostatní pohledávky	-	-	8 225	-
Celkem	-	-	8 225	-

6. Účasti s rozhodujícím vlivem

Obchodní firma	Sídlo	Předmět podnikání	Základní kapitál	Podíl na zákl. kapitálu	Účetní hodnota	Pořizovací cena	VH běžného účetního období
k 30. 6. 2023			v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Lokorent Services s.r.o.	Pikrtova 1737/1a, Nusle, 140 00 Praha 4	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona a to v těchto oborech činnosti této živnosti: - pronájem a půjčování věcí movitých	20	100 %	1 249	20	-1 191
Thein Industry s.r.o.	Pikrtova 1737/1a, Nusle, 140 00 Praha 4	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, obory činnosti: - zprostředkování obchodu a	20	100 %	3 967	3 120	27

		služeb					
		- velkoobchod a maloobchod - poskytování software, poradenství v oblasti informačních technologií, zpracování dat, hostingové a související činnosti a webové portály - nákup, prodej, správa a údržba nemovitostí					
SPV Železniční s.r.o.	Pikrtova 1737/1a, Nusle, 140 00 Praha 4	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, v těchto oborech činnosti: - pronájem a půjčování věci movitých, - zprostředkování obchodu a služeb, - velkoobchod a maloobchod, - údržba motorových vozidel a jejich příslušenství	20	100 %	88 643	54 950	59
SPV Cotring s.r.o.	Pikrtova 1737/1a, Nusle, 140 00 Praha 4	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	20	100 %	55 903	45 471	-48
PONEC s.r.o.	Topolová 914, Mladá, 289 24 Milovice	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona a to v těchto oborech činnosti této živnosti: - obráběčství	20	100 %	107 285	96 624	13 313
Celkem			100		257 047	200 185	12 160

tis. Kč	30. 6. 2023	30. 6. 2022
Účasti s drženým podílem 100 %		
Lokorent Services s.r.o.	1 249	0
Thein Industry s.r.o.	3 967	0
SPV Železniční s.r.o.	88 643	0
SPV Cotring s.r.o.	55 903	0
PONEC s.r.o.	107 285	0
Účasti s drženým podílem 80 %		
SPV Železniční s.r.o.	0	67 800
SPV Cotring s.r.o.	0	31 484
PONEC s.r.o.	0	77 695
Čistá účetní hodnota	257 047	176 979

Účasti s rozhodujícím vlivem dle oceňovacích kategorií

tis. Kč	30. 6. 2023	30. 6. 2022
Účasti s rozhodujícím vlivem oceňované reálnou hodnotou oproti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)	257 047	176 979
Čistá účetní hodnota	257 047	176 979

Podfond ve sledovaném období uskutečnil navýšení u 3 investic do majetkových účastí v celkové pořizovací ceně 44 245 tis. Kč. Dne 9. 11. 2022 proběhlo navýšení investice do majetkové účasti Ponec s.r.o. v pořizovací hodnotě 19 424 tis. Kč, SPV Cotring s.r.o. v pořizovací hodnotě 7 871 tis. Kč a SPV Železniční s.r.o. v pořizovací hodnotě 16 950 tis. Kč. Podfond ve všech majetkových účastech uskutečňuje rozhodující vliv.

Ve sledovaném období došlo k příplatku nad základní kapitál u majetkové účasti Thein Industry s.r.o. ve výši 3 100 tis. Kč a u majetkové účasti Hydrogenic Technology s.r.o. ve výši 1 000 tis. Kč.

Výše uvedené majetkové účasti jsou k 30. 6. 2023 oceňovány reálnou hodnotou podle znaleckých posudků. Rozdíl mezi oceněním účastí v portfoliu Podfondeu pořizovací cenou a cenou podle znaleckého posudku je k 30. 6. 2023 vykázán jako oceňovací rozdíl ve vlastním kapitálu.

7. Ostatní aktiva

tis. Kč	30. 6. 2023	30. 6. 2022
Ostatní aktiva	231	-
Celkem	231	-

Položka ostatních aktiv představuje pohledávku za odběrateli z titulu přijatých dobropisů a pohledávku z titulu poskytnuté zálohy.

8. Ostatní pasiva

tis. Kč	30. 6. 2023	30. 6. 2022
Závazky vůči investorům	1 525	12 851
Odložený daňový závazek	0	1 547
Závazky vůči Fondu	19	19
Dohadné účty pasivní	1 725	2 818
Ostatní závazky	367	220
Celkem	3 636	17 455

Závazky vůči investorům představují závazky vůči investorům, kteří poslali peněžní prostředky na bankovní účet Podfondeu a kterým do konce účetního období nebyly za tyto prostředky emitovány investiční akcie. Tyto závazky byly k 30. 6. 2023 ve výši 1 525 tis. Kč. Závazky vůči Fondu představují závazky, které byly přeúčtovány z Fondu na Podfond dle Statutu. Dohadné účty ve výši 1 725 tis. Kč představují náklady na audit, obhospodařování, znalecké posudky a odborného poradce. Ostatní závazky představují výši vstupních poplatků spojených s emitovanými investičními akciemi a závazky za dodavateli.

9. Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům a vlastní kapitál

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

Hodnota vykazována v položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“ jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá k 30. 6. 2023 z 216 590 670 ks investičních akcií třídy IAV a 1 000 000 ks investičních akcií třídy IAZ.

Podfond nemá základní kapitál.

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

Hodnota investiční akcie třídy IAV Podfondu k 30. 6. 2023 je ve výši 1,1590 Kč.

Hodnota investiční akcie třídy IAZ Podfondu k 30. 6. 2023 je ve výši 13,6576 Kč.

Vývoj vydaných investičních akcií IAV a IAZ Podfondu v ks:

v ks	Třída IAV	Třída IAZ
Počet kusů k 1. červenci 2022	176 017 683	1 000 000
Vydané během období od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023	40 572 987	0
Odkoupené během období od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023	0	0
Počet kusů k 30. červnu 2023	216 590 670	1 000 000

Přehled o změnách čistých aktiv náležející akcionářům za účetní období

v tis. Kč	Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií
Zůstatek k 1. 7. 2022	195 706
Třída IAV	191 495
Třída IAZ	4 211
Oceňovací rozdíly	33 270
Třída IAV	32 554
Třída IAZ	716
Zisk/ztráta za aktuální účetní období	-3 511
Třída IAV	-3 435
Třída IAZ	-76
Zisk/ztráta za minulé účetní období	-3 966

Třída IAV	-3 881
Třída IAZ	-85
Emise investičních akcií	43 190
Třída IAV	43 190
Třída IAZ	0
Zůstatek k 30.6.2023	264 687

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

A. Použití zisku nebo úhrada ztráty za minulá účetní období

Na základě rozhodnutí valné hromady byla ztráta ve výši -3 966 tis. Kč na účet neuhrazené ztráty minulých let.

B. Použití zisku nebo úhrada ztráty za aktuální účetní období

Podfond za sledované účetní období dosáhl ztráty ve výši -7 478 tis. Kč. Ztráta bude pravděpodobně převedena na účet neuhrazené ztráty minulých let.

11. Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	30. 6. 2023	30. 6. 2022
Podrozvahová aktiva		
Poskytnuté zástavy	125 157	0
Hodnoty předané k obhospodařování	268 323	213 161

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování společnosti AMISTA IS.

Položka poskytnuté zástavy sestává z hodnot 45 200 tis. Kč (hodnota dl. úvěru PONEC s.r.o. ke kterému je zajištění sjednáno), 35 235 tis. Kč (hodnota dl. úvěru Železniční s.r.o. ke kterému je zajištění sjednáno) a 44 722 tis. Kč (80 % hodnoty k datu ocenění u majetkové účasti SPV COTRING s.r.o., která pokrývá část zajištěného úvěru).

12. Výnosy a náklady na poplatky a provize

Poplatky a provize zahrnují:

tis. Kč	Od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023	Od 3. 9. 2021 do 30. 6. 2022
Výnosy z poplatků a provizí celkem	-	-
Náklady na poplatky a provize celkem	-22	-15
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	-22	-15

Podfond za sledované období neviduje žádné výnosy z poplatků a provizí. Náklady na poplatky a provize jsou tvořeny bankovními poplatky ve výši 19 tis. Kč a poplatky za operace s cennými papíry ve výši 3 tis. Kč.

13. Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	Od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023	Od 3. 9. 2021 do 30. 6. 2022
Zisk/ztráta z přecenění úvěru	159	0
Celkem	159	0

Zisk z přecenění úvěru je tvořen naběhlými úroky k poskytnutým úvěrům ve výši 155 tis. Kč, kladným přeceněním úvěrů ve výši 2 208 tis. Kč a záporným přeceněním ve výši 2 203 tis. Kč.

14. Ostatní provozní náklady a výnosy

tis. Kč	Od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023	Od 3. 9. 2021 do 30. 6. 2022
Ostatní provozní výnosy	363	0
Celkem	363	0

Položka ostatních provozních výnosů je tvořena ze zrušení nevyúčtovaných dohadů.

15. Správní náklady

tis. Kč	Od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023	Od 3. 9. 2021 do 30. 6. 2022
Náklady na obhospodařování	-364	-140
Náklady na audit	-180	-169
Náklady na administraci	-832	-820
Účetní a daňové služby	-1 716	-201
Náklady na znalecké posudky	-206	-515
Právní služby	-3	0
Odborný poradce	-4 541	-2 035
Ostatní správní náklady	-136	-71
Celkem	-7 978	-3 951

Podfond neměl v účetním období od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023 žádné zaměstnance. Správní náklady jsou z České republiky. Náklady spojené s odborným poradcem jsou primárně tvořeny management fee. Ostatní správní náklady jsou tvořeny hlavně náklady na FATCA + CRS, náklady na pronájem prostor, grafické a reklamní služby.

16. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

A. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	Od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023	Od 3. 9. 2021 do 30. 6. 2022
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-7 478	-22 572
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	-4	18 606
Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely	-7 482	-3 966
Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP	-	-
Snižovaný základ daně	-7 482	-3 966
Položky odečitatelné od základu daně podle § 20 odst. 8 ZDP	-	-
Upravený základ daně po zaokrouhlení	-7 482	-3 966
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	-	-

B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Podfond k 30. 6. 2023 z důvodu opatrnosti neeviduje odloženou daňovou pohledávku ve výši 198 tis. Kč ze ztráty minulých účetních období. Za aktuální účetní období Podfond také neeviduje odložený daňový závazek.

17. Náklady rozdělené podle geografické oblasti

tis. Kč	Od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023	Od 3. 9. 2021 do 30. 6. 2022
	Česká republika	Česká republika
Náklady na poplatky a provize	-22	-15
Náklady z finančních operací	-2 203	-
Správní náklady	-7 978	-3 951

18. Transakce se spřízněnými osobami

V účetním období od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023 Podfond neevidoval transakce se spřízněnými osobami, které by nebyly uzavřeny za běžných tržních podmínek.

19. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

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

tis. Kč 30. června 2023	Bod	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	FVOCI dluhové nástroje	Celkem
v tis. Kč						
4	Ostatní pasiva	8	3 636	-	-	3 636
	Závazky celkem		3 636	-	-	3 636

tis. Kč 30. června 2022	Bod	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	FVOCI dluhové nástroje	Celkem
v tis. Kč						
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	36 182	-	-	36 182
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	6	-	-	176 979	176 979
	Aktiva celkem		36 182	-	176 979	213 161

tis. Kč 30. června 2022	Bod	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	FVOCI dluhové nástroje	Celkem
v tis. Kč						
4	Ostatní pasiva	8	17 455	-	-	17 455
	Závazky celkem		17 455	-	-	17 455

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

▪ Riziko nedostatečné likvidity

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

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

Zbytková doba splatnosti

tis. Kč k 30. červnu 2023	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	2 820	-	-	-	-	2 820
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	8 225	-	-	8 225
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	257 047	257 047
Ostatní aktiva	-	-	-	-	231	231
Celkem aktiva	2 820	-	8 225	-	257 278	268 323
Ostatní pasiva	-	3 636	-	-	-	3 636
Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům	-	-	264 687*	-	-	264 687
Celkem závazky	-	3 636	264 687	-	-	268 323
Gap	2 820	-3 636	-256 462	-	257 278	0
Kumulativní gap	2 820	-816	-257 278	-257 278	0	0

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

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

tis. Kč k 30. červnu 2022	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	36 182	-	-	-	-	36 182
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	176 979	176 979
Celkem aktiva	36 182	-	-	-	176 979	213 161
Ostatní pasiva	-	15 909	-	-	1 546	17 455
Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům	-	195 706	-	-	-	195 706
Celkem závazky	-	211 615	-	-	1 546	213 161
Gap	36 182	-211 615	-	-	175 433	0
Kumulativní gap	36 182	-175 433	-175 433	-175 433	0	0

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

- **Úrokové riziko**

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

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

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

Podfond neměl v účetním období od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023 žádná úrokově citlivá aktiva. Poskytnuté půjčky nejsou citlivá na změny úrokových sazeb. Jsou ovlivňovány vyšší hodnoty majetkové účasti, do které jsou poskytnuty.

Podfond neměl v účetním období od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023 žádná úrokově citlivá pasiva.

Podfond neměl v předchozím účetním období od 3. 9. 2021 do 30. 6. 2022 žádná úrokově citlivá aktiva či pasiva.

- **Měnové riziko**

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

Devizová pozice Podfondu k 30. 6. 2023

tis. Kč k 30. červnu 2023	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	2 820	2 820
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	8 225	8 225
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	257 047	257 047
Ostatní aktiva	71	160	231
Celkem	71	268 252	268 323
Ostatní pasiva	-	3 636	3 636
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	-	264 687	264 687
Celkem	-	268 323	268 323
Čistá devizová pozice		0	0
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 %	0,71	0	0

Devizová pozice Podfondu k 30. 6. 2022

tis. Kč k 30. červnu 2022	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	36 182	36 182
Účasti s rozhodujícím vlivem	176 979	176 979
Celkem	213 161	213 161
Ostatní pasiva	17 455	17 455
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	195 706	195 706
Celkem	213 161	213 161
Čistá devizová pozice	0	0
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 %	0	0

- **Riziko protistrany**

Riziko protistran je ošetřeno vymezením povolených protistran pro obchody s finančními instrumenty a standardními mechanismy zajišťujícími bezrizikové vypořádání obchodu v ostatních případech. Riziko je řízeno při každé transakci realizované Podfondem, kdy jsou prověřovány možné negativní dopady na Podfond vyplývající z vypořádání jeho transakcí. Riziko protistrany vzhledem k povaze Fondu hodnotíme jako středně vysoké. Primárně z důvodu nezajištění poskytnutých úvěrových nástrojů. Výše expozice vůči riziku je proto celá hodnota pohledávek za nebankovními subjekty ve výši 8 225 tis. Kč.

▪ **Politické riziko**

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

▪ **Riziko udržitelnosti**

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

21. Reálná hodnota

Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates)
- rizikové přírážky
- odhady budoucích tržeb a ziskových marží
- odhady budoucích investic a způsobů financování

Hierarchie reálné hodnoty

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

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

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

Procesy a kontroly

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

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

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

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

Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

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

tis. Kč	30. 6. 2022		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	36 182	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	176 979
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	-	17 455	-

Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V účetní období od 30. 6. 2022 do 30. 6. 2023 nedošlo k žádným přesunům meziúrovní 1 a úrovní 2.

Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

- **Pohledávky za bankami**

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

- **Pohledávky za nebankovními subjekty**

Odhad reálné hodnoty vychází z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků za použití diskontní sazby odpovídající úvěrům s podobným úvěrovým rizikem a podobnou splatností. V případě pohledávek za 100% drženými majetkovými účastmi vychází ocenění z posouzení přiměřenosti sjednané diskontní sazby a jistiny.

- **Akcie, podílové listy a ostatní podíly**

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

▪ Nekotované majetkové účasti

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

▪ Ostatní aktiva/pasiva

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

Změny oceňovacích metod v období

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů kromě majetkové účasti Lokorent Servises s.r.o., kde došlo změně oceňovací techniky z metody substančního ocenění na metodu výnosovou. Důvodem je vznik výnosového potenciálu u majetkové účasti.

Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

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

Druh investice/ závazku	Reálná hodnota k 30.6.2023	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 %) SPV COTRING s.r.o.	2023: 55 903 tis. Kč 2022: 39 355 tis. Kč (80% podíl)	Substanční metoda a výnosová metoda DCF entity	Náklady vlastního kapitálu Tempo růstu v pokračující fázi	2023: 19,90 % 2022: 21,29 % 2023: 2,0 % 2022: 2,0 %	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: <ul style="list-style-type: none"> • náklady vlastního kapitálu snížily • tempo růstu zvýšilo
Investice do majetkového podílu (100 %) PONEC s.r.o.	2023: 107 285 tis. Kč 2022: 77 695 tis. Kč (80% podíl)	Výnosová metoda DCF entity	Náklady vlastního kapitálu Tempo růstu v pokračující fázi	2023: 16,63 % 2022: 16,24 % 2,0 % 2,0 %	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: <ul style="list-style-type: none"> • náklady vlastního kapitálu snížily • tempo růstu zvýšilo
Investice do majetkového podílu (100 %) SPV Železniční s.r.o.	2023: 88 643 tis. Kč 2022: 84 750 tis. Kč (80% podíl)	Substanční metoda a výnosová metoda DCF entity	Náklady vlastního kapitálu Tempo růstu v pokračující fázi	2023: 17,76 % 2022: 16,11 % 2,0 % 2,0 %	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: <ul style="list-style-type: none"> • náklady vlastního kapitálu snížily

						<ul style="list-style-type: none"> • tempo růstu zvýšilo
Investice do majetkového podílu (100 %) Lokorent Servises s.r.o.	2023: 1 249 tis. Kč 2022: 0 tis. Kč	Výnosová metoda DCF entity s omezeným horizontem	Náklady vlastního kapitálu	2023: 15,99 % 2022: --		<p>Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se:</p> <ul style="list-style-type: none"> • náklady vlastního kapitálu snížily
Investice do majetkového podílu (100 %) Hydrogenic Technology s.r.o.	2023: 0 tis. Kč 2022: 0 tis. Kč	Substanční metoda	Hodnota aktiv Hodnota závazků	2023: 2 885 tis. Kč 2022: 485 tis. Kč 2023: 3 195 tis. Kč 2022: 2 781 tis. Kč		<p>Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se:</p> <ul style="list-style-type: none"> • hodnota aktiv zvýšila • hodnota závazků snížila
Investice do majetkového podílu (100 %) Thein Industry s.r.o.	2023: 3 967 tis. Kč 2022: 0 tis. Kč	Substanční metoda	Hodnota aktiv Hodnota závazků	2023: 20 419 tis. Kč 2022: 7 245 tis. Kč 2023: 16 452 tis. Kč 2022: 7 446 tis. Kč		<p>Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se:</p> <ul style="list-style-type: none"> • hodnota aktiv zvýšila • hodnota závazků snížila
Investice do zápůjčky společnosti Thein Industry s.r.o.	2023: 4 144 tis. Kč 2022: --	Posouzení zajištění	Hodnota aktiv Hodnota ostatních závazků	2023: 20 419 tis. Kč 2022: -- 2023: 12 308 tis. Kč 2022: --		<p>Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se:</p> <ul style="list-style-type: none"> • hodnota aktiv zvýšila • hodnota závazků snížila
Investice do zápůjčky společnosti SPV COTRING s.r.o.	2023: 853 tis. Kč 2022: --	Posouzení zajištění	Reálná hodnota vlastního kapitálu společnosti	2023: 55 903 tis. Kč 2022: --		<p>Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se:</p> <ul style="list-style-type: none"> • hodnota aktiv zvýšila • hodnota závazků snížila
Investice do zápůjčky společnosti SPV Železniční s.r.o.	2023: 344 tis. Kč 2022: --	Posouzení zajištění	Reálná hodnota vlastního kapitálu společnosti	2023: 88 643 tis. Kč 2022: --		<p>Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se:</p> <ul style="list-style-type: none"> • hodnota aktiv zvýšila • hodnota závazků snížila
Investice do	2023: 2 884	Posouzení	Hodnota aktiv	2023: 2 885 Kč		Odhadovaná reálná

zápůjčky společnosti Hydrogenic Technology s.r.o.	tis. Kč 2022: --	zajištění	Hodnota ostatních závazků	2022: -- 2023: 311 tis. Kč 2022: --	hodnota by se zvýšila, kdyby se: <ul style="list-style-type: none"> • hodnota aktiv zvýšila • hodnota závazků snížila
---	---------------------	-----------	---------------------------	---	---

Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv 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 %) SPV COTRING s.r.o.	Snížení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 19 %	Zvýšení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 16 %
	Zvýšení tempa růstu tržeb v druhé fázi o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 13 %	Snížení tempa růstu tržeb v druhé fázi o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 11 %
Investice do majetkového podílu (100 %) PONEC s.r.o.	Snížení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 28 %	Zvýšení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 13 %
	Zvýšení tempa růstu tržeb v druhé fázi o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 9 %	Snížení tempa růstu tržeb v druhé fázi o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 8 %
Investice do majetkového podílu (100 %) SPV Železniční s.r.o.	Snížení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 28 %	Zvýšení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 13 %
	Zvýšení tempa růstu tržeb v druhé fázi o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 9 %	Snížení tempa růstu tržeb v druhé fázi o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 8 %
Investice do majetkového podílu (100 %) Lokorent Servises s.r.o.	Snížení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 86 %	Zvýšení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 77 %
Investice do majetkového podílu (100 %) Hydrogenic Technology s.r.o.	Zvýšení hodnoty aktiv o 10 % by nemělo vliv na hodnotu	Snížení hodnoty aktiv o 10 % by nemělo vliv na hodnotu
Investice do majetkového podílu (100 %) Thein Industry s.r.o.	Zvýšení hodnoty aktiv o 1 % by vedlo k růstu hodnoty o 5 %	Snížení hodnoty aktiv o 1 % by vedlo k poklesu hodnoty o 5 %
Investice do zápůjčky společnosti Thein Industry s.r.o.	Zvýšení hodnoty aktiv o 10 % by nemělo vliv na hodnotu	Snížení hodnoty aktiv o 10 % by nemělo vliv na hodnotu
Investice do zápůjčky společnosti SPV COTRING s.r.o.	Zvýšení hodnoty vlastního kapitálu o 10 % by nemělo vliv na hodnotu	Snížení hodnoty vlastního kapitálu o 10 % by nemělo vliv na hodnotu
Investice do zápůjčky společnosti SPV Železniční s.r.o.	Zvýšení hodnoty vlastního kapitálu o 10 % by nemělo vliv na hodnotu	Snížení hodnoty vlastního kapitálu o 10 % by nemělo vliv na hodnotu

Investice do zápůjčky
společnosti Hydrogenic
Technology s.r.o..

Zvýšení hodnoty aktiv o 10 % by vedlo
růstu hodnoty o 10 %

Snížení hodnoty aktiv o 10 % by vedlo
k poklesu hodnoty o 10 %

22. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

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

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

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

23. Významné události po datu účetní závěrky

Po rozvahovém dni došlo u vlastněné společnosti Lokorent Services s.r.o. k nákupu dalších lokomotiv, které budou následně pronajímány. Do budoucna společnost Lokorent Services s.r.o. počítá s dalším nárůstem počtu lokomotiv, tyto nákupy jsou prozatím ve fázi jednání. Tato skutečnost nebyla zohledněna v ocenění majetkové účasti k rozvahovému dni a bude mít pozitivní vliv na budoucí ocenění této majetkové účasti. Mezi hlavní rizika tedy i nadále patří geopolitické napětí mezi Ruskou federací a západními státy, vysoká inflace, rostoucí životní náklady spojené s poměrně razantně klesající spotřebitelskou poptávkou a zpomalením ekonomického růstu. S rokem 2023 je taktéž spojeno riziko hospodářské recese, a to jak v USA, tak v Evropě.

V Praze dne 27. 10. 2023

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

Zpráva auditora

Zpráva nezávislého auditora

Akcionářům podfondu Thein podfond Industry

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu Thein podfond Industry (dále také „Podfond“) fondu Thein Private Equity SICAV a.s., se sídlem Pikrtova 1737/1a, Praha 4, identifikační číslo 11733861, (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 30.06.2023, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách čistých hodnot aktiv náležející akcionářům za období od 01.07.2022 do 30.06.2023 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 Thein, podfond Industry k 30.06.2023 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 01.07.2022 do 30.06.2023, v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na 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 Thein Private Equity SICAV a.s.

Naš 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 způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady fondu Thein Private Equity SICAV a.s., za účetní závěrku

Představenstvo fondu Thein Private Equity 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 Thein Private Equity SICAV a.s., 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 ve Podfondu odpovídá dozorčí rada fondu Thein Private Equity 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 Thein Private Equity 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 Thein Private Equity 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 27.10.2023

Auditorská společnost:



BDO Audit s.r.o.

evidenční číslo 018

Statutární auditor:



Ing. Lukáš Hendrych

evidenční číslo 2169