

Výroční zpráva

2022

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

za období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022



AMISTA investiční společnost, a.s.

Obsah

Obsah	2
Čestné prohlášení	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí	5
Profil Podfondu a skupiny	8
Zpráva o vztazích	14
Účetní závěrka k 31. 12. 2022	18
Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2022	21
Zpráva auditora	50

Pro účely výroční 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	Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 049 88 400, se sídlem nám. Svobody 527, Třinec – Lyžbice, 739 61; obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 10812
Podfond	První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. NID: 751 59 791
Účetní období	Období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

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

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

Čestné prohlášení

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

V Praze dne 28. 2. 2023

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

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 751 59 791, se sídlem nám. Svobody 527, Třinec – Lyžbice, 739 61; obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 10812
Podfond	První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. NID: 751 59 791
Účetní období	Období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

1. Činnost Podfondu a skupiny v účetním období

Rok 2022 byl pro První Podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. ve znamení doznívající pandemie Covid-19, kdy se společnosti ve Fondu stejně jako většina zdravotnických zařízení začala vracet do „normálního režimu“. V rámci nastaveného fungování v době pandemie však bylo několik systémů ponecháno v praxi a je předpoklad, že jim i nadále bude věnována pozornost. Technologie totiž již nyní posilují roli pacientů, zkvalitňují péči i její dostupnost. Jedná se především o systémy elektronizace služeb, kdy např. společnost MOJE AMBULANCE a.s. vyvinula a nadále rozvíjí mobilní aplikaci OnlineAmbulance, která usnadňuje komunikaci s pobočkou, umožňuje vyžádat léky a obecně nabízí rychlejší a pohodlnější přístup pacientů ke zdravotnickým informacím a službám.

Společnosti, které v rámci Fondu poskytují primární péči, také velmi rychle reagovaly na situaci, která z kraje roku nastala na Ukrajině, a okamžitě začaly na svých pobočkách poskytovat bezplatnou zdravotní péči uprchlíkům z Ukrajiny, a to jak dětským, tak dospělým pacientům.

Současně pokračoval prorůstový trend Fondu, kdy prioritou jsou akvizice společností v jednotlivých segmentech tak, aby se struktura fondu stala robustní a dlouhodobě se snížilo investiční riziko.

Nejvýznamnější akvizicí z pohledu finančního objemu i rozšíření služeb byl v roce 2022 nákup majoritního podílu v obchodní společnosti Chronicare Group a.s. V této společnosti je Fond jako finanční investor přes svoji majetkovou účast PHF Sanatorium a.s. Následná intenzivní péče a dlouhodobá intenzivní ošetrovatelská péče, kterou společností pod touto skupinou poskytují, plně zapadly do nastaveného konceptu Potysz health fondu a jsou v souladu s jeho statutem. S ohledem na podmínky trhu a případné dominantní postavení byla tato transakce předmětem schvalovacího procesu na ÚOHS, kterým Fond úspěšně prošel.

Stárnutí populace a častější výskyt chronických nemocí jsou faktory, které mění charakter současného zdravotnictví, proto byl i v roce 2022 Fondem výrazně podporován rozvoj sítě lůžek následné péče budovaných pod značkou sanatorium, a to jak odkupem stávajících zařízení, tak výstavbou na „zelené louce“. V roce 2022 došlo k začlenění dalšího zařízení tohoto typu v Brně. Taktéž začala výstavba sanatoria ve Vestci u Prahy, předpoklad zahájení samotného provozu je v roce 2024. Mimo to intenzivně probíhají jednání a přípravy výstavby dalších zařízení.

V roce 2022 také zahájila poskytování zdravotních služeb společnost OK AMBULANCIA a.s., a to na pobočkách v Žilině a Martině. Legislativní překážky a komplikace v období Covidu zpomalily rozvoj aktivit na Slovensku, se zpožděním a s bojem se slovenskými specifiky lámeme bariéry vstupu na trh.

Nastartován byl také další rozvoj rehabilitační péče, která je v rámci společností PHF poskytována, a to novou akvizicí koncem roku 2022 v Rokycanech s cílem mj. i geografického rozšíření poskytovaných služeb.

Ostatní společnosti s drobnými odchylkami plnily své nastavené plány s cílem růstu patientské základny a geografického pokrytí.

1.1 Hospodaření Podfondu a skupiny

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

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

Samostatně za Podfond je také sestavena tato výroční zpráva. Podfond nemá právní osobnost, proto jsou informace vztahující se k jeho orgánům obsaženy ve výroční zprávě Podfonde.

Hospodaření Podfonde skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 18 835 tis. Kč před zdaněním. Zisk je tvořen zejména výnosy z dividend. Z hlediska nákladů největší položku tvořily především správní náklady.

Hospodaření společností, v nichž má Podfond majetkové účasti, tj. společností skončilo v Účetním období celkovým předběžným hospodářským výsledkem se ziskem 123 905 tis. Kč.

Název společnosti	Předběžný HV 2022
MOJE AMBULANCE, a.s.	71 901
MALÉ ZDRAVÍ, a.s.	-1 685
OK AMBULANCIA, a.s.	-13 814
HELA – CZ spol. s r.o.	777
PHF Rehabilitace, s.r.o.	41 017
PHF Senatorium, a.s.	26 897
PHF ALERGO, a.s.	-1 188

1.2 Stav majetku Podfonde a skupiny Fondu

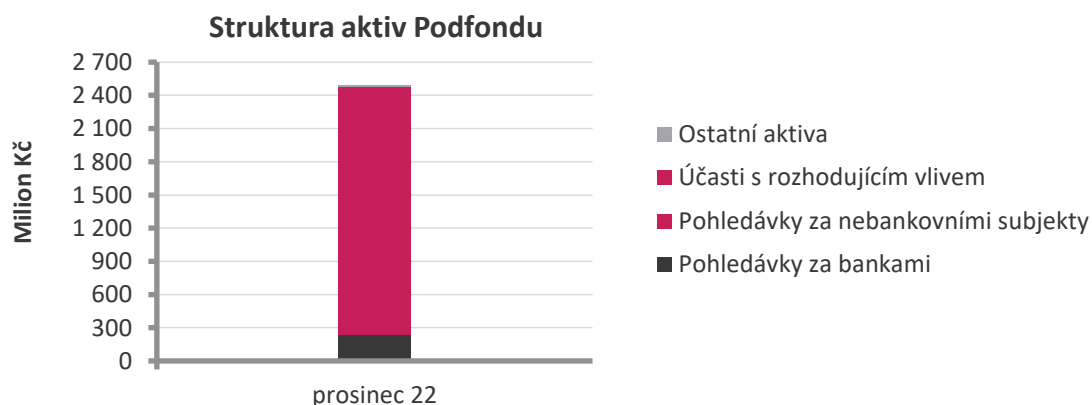
Hodnota portfolia Podfonde meziročně vzrostlo o 27,29 % (tj. o 535 485 tis. Kč). Nárůst aktiv byl zejména v majetkových účastech v obchodních společnostech, které se zvýšily vlivem přecenění o 29,01 %, tj. 502 055 tis. Kč a dále nárůst byl v pohledávkách za bankami v hodnotě 40 483 tis. Kč.

Portfolio Podfonde je financováno z 90,10 % čistými aktivy připadající držitelům investičních akcií. Z 9,90 % je majetek Podfonde kryt krátkodobými cizími zdroji (ostatními pasivy).

AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 2 498 001 tis. Kč. Ta jsou tvořena z 89,39 % majetkovými účastmi na obchodních společnostech ve výši 2 232 848 tis. Kč, z 9,63 % vklady na bankovních účtech ve výši 240 483 tis. Kč, z 0,79 % ostatními aktivy ve výši 19 632 tis. Kč a pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 5 038 tis. Kč (0,20 %).

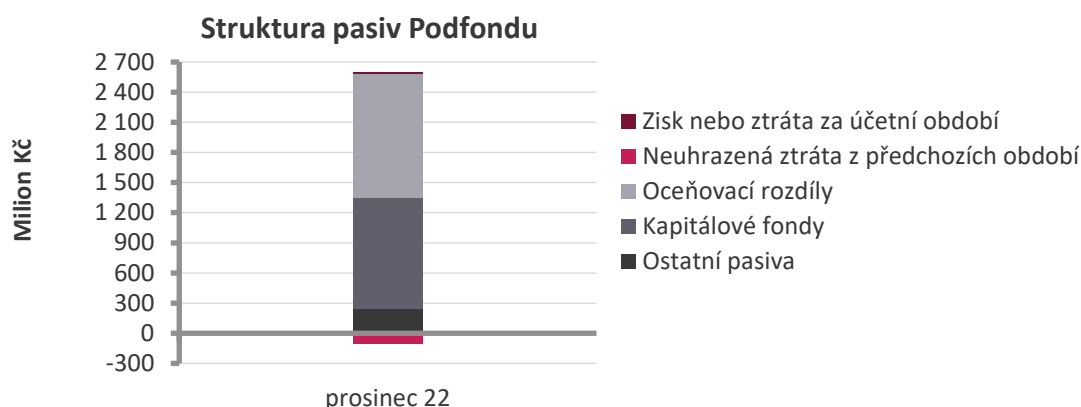
Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 2 498 001 tis. Kč jsou tvořena z 90,10 % čistými aktivy připadající držitelům investičních akcií Podfondu ve výši 2 250 704 tis. Kč a z 9,90 % ostatními pasivy v celkové výši 247 297 tis. Kč.

Struktura pasiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



2. Výhled na následující období

Vzhledem k nastaveným cílům a plánu růstu hodnoty akcií Fondu bude rok 2023 ve znamení maximálního úsilí managementu cílových společností i Fondu o zvyšování objemu poskytované péče, a to jak novými akvizicemi, zefektivňováním jednotlivých provozů, případně vstupem do nových oblastí poskytování zdravotní péče. Stárnutí populace a její demografický vývoj jednoznačně ukazují, že společností obecně bude prioritou kladena na služby v oblasti domácí péče a služby v oblasti dlouhodobé zdravotní péče.

Fond chce na tyto trendy reagovat jednak v oblasti domácí péče, kdy je záměrem vybudovat síť pečovatelských služeb poskytující potřebnou odbornou péči v domácím prostředí klienta a také v oblasti dlouhodobé lůžkové péče, kdy si společnosti pod PHF kladou za cíl přinést zájem, úctu a kvalitní zdravotní péči do lůžkové péče v rámci ekonomicky dlouhodobě udržitelných konceptů sanatorií. V roce 2023 tak bude pokračovat výstavba dalšího zařízení v Praze – Vestci, započne stavba v Olomouci a dále bude probíhat intenzivní příprava dokumentace a smluvních vztahů pro novou výstavbu v dalších lokalitách České republiky.

Prioritou pro rok 2023 je již zmíněný rozvoj poboček společnosti OK AMBULANCIA a.s. na Slovensku, která bude podpořena jak on-line kampaní, tak akvizicemi praxí lékařů s cílem získání nových pacientů a plného využití poboček, které jsou saturovány erudovaným lékařským a sesterským personálem.

Nosným projektem PHF i nadále zůstává další rozvoj společnosti MOJE AMBULANCE a.s., která je již v současné době největší sítí ordinací praktických lékařů pro dospělé v České republice a tento statut si společnost plánuje udržet i v dalších letech, a to především poskytováním špičkových služeb klientům, nabízením online služeb, větší elektronizací a dostupností a kvalitou poskytované péče.

Rozvíjeny a podporovány budou i další segmenty, a to prostřednictvím společností MALÉ ZDRAVÍ a.s., PHF Rehabilitace s.r.o. a Alergomed s.r.o.

Současně PHF pro další období vyhlásil novou třídu investičních akcií, kdy cílem její emise je částečné pokrytí financování výstavby nových poboček sektoru dlouhodobé péče.

Investičním cílem pro rok 2023 je dosahovat zhodnocování investic ve střednědobém horizontu a investovat do účastí v kapitálových obchodních společnostech ve zdravotnictví v České republice a na Slovensku.

Profil Podfondu a skupiny

1. Základní údaje o Podfondu

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

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

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

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

Akcie

Akcie třídy A (investiční akcie): 755 999 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Akcie třídy M (investiční akcie): 93 351 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Čistý obchodní majetek: 2 250 704 tis. Kč

Orgány Podfondu

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

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

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

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

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Podfondu.

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

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

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

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

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

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

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

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

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Podfond AMISTA IS.

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

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

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

Portfolio manažer

Portfolio manažer
Radim Vitner
Narozen: 1976
Vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

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

Portfolio manažer

Ing. Robert Mocek

Narozen: 1961

Vzdělání: Vysoká škola dopravy a spojů, Žilina

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

Portfolio manažer

Vojtěch Ruffer, MSC.

Narozen: 1995

Vzdělání: Vrije Universiteit Amsterdam, obor Finance

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

Portfolio manažer

Ing. Karolína Kostecká

Narozena: 1991

Vzdělání: VŠE v Praze, fakulta Národohospodářská

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

4. Údaje o depozitáři Podfondu

Obchodní firma:

Komerční banka, a.s.

(od 14. 4. 2016)

Sídlo:

Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1

IČO:

453 17 054

5. Údaje o hlavním podpůrci

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

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

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

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

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

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

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

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v Účetním období vyplaceny.

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

Majetek Podfondu ke Dni ocenění je tvořen majetkovými účastmi s rozhodujícím vlivem v obchodních společnostech v reálné hodnotě ve výši 2 232 848 tis. Kč (89,39 %).

Společnost	IČO	Podíl v %	Hodnota k 31. 12. 2022 v tis. Kč
MOJE AMBULANCE a.s.	277 98 941	100	1 306 822
MALÉ ZDRAVÍ a.s.	018 81 621	100	69 023
PHF ALERGO a.s.	062 43 04	100	80 425
OK AMBULANCIA a.s.	522 14 192	100	24 931
HELA – CZ spol. s.r.o.	264 24 61	100	12 930
PHF Rehabilitace s.r.o.	080 40 58	100	256 155
PHF Senatorium a.s.	094 69 44	100	482 562
Celkem			2 232 848

Další část aktiv tvoří z 9,63 % peněžní prostředky na běžných účtech ve výši 240 483 tis. Kč.

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

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

11. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

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

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

V Účetním období nebyl v Podfondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

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

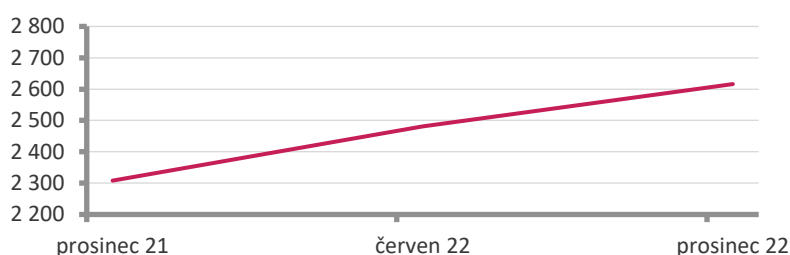
Podfond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

14. Fondový kapitál Podfondu a vývoj hodnoty akcie

K datu:	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Fondový kapitál třídy A (Kč):	1 977 735 165	1 625 125 336	1 288 211 171
Počet emitovaných investičních akcií třída A v Účetním období (ks)	138 398	18 875	54 707
Počet odkoupených investičních akcií třída A v Účetním období (ks)	86 528	0	0
Počet vydaných investičních akcií třída A ke konci Účetního období(ks)	755 999	704 129	685 254
Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída A (Kč)	2 616,0552	2 307,9937	1 879,9031

K datu:	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Fondový kapitál třídy M (Kč):	272 969 230	0	0
Počet emitovaných investičních akcií třída M v Účetním období (ks)	93 351	0	0
Počet odkoupených investičních akcií třída M v Účetním období (ks)	0	0	0
Počet vydaných investičních akcií třída M ke konci Účetního období(ks)	93 351	0	0
Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída M (Kč)	2 924,1168	0	0

Fondový kapitál na jednu investiční akcii třída A



Fondový kapitál na jednu investiční akcii třída M



Srovnávací období k 31. 12. 2021 není uvedeno z důvodu, že investiční akcie třídy M se poprvé emitovaly začátkem roku 2022.

15. Informace o podstatných změnách statutu Podfondu

K 1. 1. 2022 došlo ke změně statutu, kde byla nově zavedena třída investičních akcií M.

16. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Podfond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

17. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

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

18. Komentář k přílohám

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

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

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

Zpráva o vztazích

Fond	Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 751 59 791, se sídlem nám. Svobody 527, Třinec – Lyžbice, 739 61; obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 10812
Podfond	První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. NID: 751 59 791
Účetní období	Období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

1. Úvod

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

2. Struktura vztahů mezi propojenými osobami

Ovládaná osoba

Název:

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

Sídlo:

Ulice: nám. Svobody 527

Obec: Lyžbice, Třinec

PSČ: 739 61

IČO: 049 88 400

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

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

Ovládající osoby

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

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

Konečný majitel společnosti **PHF Board s.r.o. od 30. 5. 2022:**

Jméno: **MUDr. Marek Potysz**

Bydliště:

Ulice: Rybářská 1302

Obec: Lyžbice, Třinec

PSČ: 739 61

Dat. nar.: 7. února 1967

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

(dále jen „ovládající osoba“)

Výše uvedená osoba byla od 30. 5. 2022 ovládající osobou, která vykonávala nepřímý rozhodující vliv na řízení ovládané osoby prostřednictvím společnosti **PHF Board s.r.o.**, která je ze 100 % vlastněna společností Central

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

Ovládající osoba neovládá žádné další společnosti.

Koneční majitelé společnosti **PHF Board s.r.o. do 30. 5. 2022:**

Jméno: **MUDr. Marek Potysz**

Bydliště:
Ulice: Rybářská 1302
Obec: Lyžbice, Třinec
PSČ: 739 61
Dat. nar.: 7. února 1967
Obchodní podíl: 25 % (do 30. 5. 2022)

Jméno: **Ing. Lenka Laníková**

Bydliště:
Ulice: Vojtěcha Martínka 1994
Obec: Frýdek-Místek
PSČ: 738 01
Dat. nar.: 7. ledna 1966
Obchodní podíl: 25 %

Jméno: **Ing. Marcel Kotásek**

Bydliště:
Ulice: Hřbitovní 824
Obec: Vřesina
PSČ: 742 85
Dat. nar.: 26. srpna 1978
Obchodní podíl: 25 %

Jméno: **MUDr. Karel Dostálík, MBA**

Bydliště:
Ulice: Hlavní třída 398/59
Obec: Havířov
PSČ: 736 01
Dat. nar.: 22. května 1968
Obchodní podíl: 25 %

Výše uvedené osoby byly do 30. 5. 2022 ovládajícími osobami, které vykonávaly nepřímý rozhodující vliv na řízení ovládané osoby prostřednictvím společnosti **PHF Board s.r.o.**, jakožto její společníci a osoby jednající ve shodě, když podíl na ovládané osobě činil 100 % zapisovaného základního kapitálu a hlasovacích práv ovládané osoby.

3. Úloha ovládané osoby v rámci podnikatelského seskupení

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

4. Způsob a prostředky ovládání

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

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

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

6. Přehled vzájemných smluv mezi propojenými osobami

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

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou:

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

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích

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

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami:

Smlouvy uzavřené v Účetním období:

- Dodatek č. 1. ke smlouvě o poradenství ze dne 1. 1. 2020 PHF Board s.r.o. ze dne 14. 6. 2022

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích:

- Smlouva o poradenství při obhospodařování investičního fondu ze dne 1. 1. 2020 mezi Fondem / CE Medical & Co, s.r.o. a AMISTA IS
- Dohoda o převzetí závazku společníka k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál ze dne 21. 7. 2020 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností REBUDA, s.r.o.
- Smlouva o zápůjčce ze dne 5. 10. 2020 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností REBUDA, s.r.o.
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál ze dne 25. 2. 2021 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Senatorium a.s.
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál ze dne 28. 4. 2021 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností MALÉ ZDRAVÍ a.s.
- Rozhodnutí o zvýšení základního kapitálu OK AMBULANCIA a.s. ze dne 8. 9. 2021
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál ze dne 20. 9. 2021 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Senatorium a.s.
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál ze dne 13. 10. 2021 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Senatorium a.s.

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

7. Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma a posouzení jejího vyrovnaní

S ohledem na právní vztahy mezi Ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních jednání či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých Ovládanou osobou

v Účetním období v zájmu nebo na popud jednotlivých Propojených osob nevznikla Ovládané osobě žádná újma. Z tohoto důvodu nedochází ani k posouzení jejího vyrovnání.

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

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

9. Prohlášení

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

V Praze dne 28. 2. 2023

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

Účetní závěrka k 31. 12. 2022

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

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

NID: 751 59 791

Předmět podnikání: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. 02. 2023

Rozvaha k 31. 12. 2022

ROZVAHA K 31. 12. 2022				
Tis. Kč		Poznámka	31. 12. 2022	31. 12. 2021
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	240 483	200 000
v tom: a) splatné na požádání			240 483	200 000
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	5 038	10 076
b) ostatní pohledávky			5 038	10 076
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	6	2 232 848	1 730 793
11	Ostatní aktiva	7	19 632	21 647
Aktiva celkem			2 498 001	1 962 516

Tis. Kč		Poznámka	31. 12. 2022	31. 12. 2021
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	8	247 297	337 391
Cizí zdroje celkem			247 297	337 391
12	Kapitálové fondy	9	1 106 638	759 200
13	Oceňovací rozdíly	9	1 228 495	968 877
z toho: a) z majetku a závazků			1 228 495	968 877
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z minulého období	9	-102 952	- 62 267
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		18 523	- 40 685
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií		9	2 250 704	0
Vlastní kapitál celkem		9	0	1 625 125
Pasiva celkem			2 498 001	1 962 516

Podrozvahové položky k 31. 12. 2022

Tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Podrozvahová aktiva		2 498 001	1 962 516
8 Hodnoty předané k obhospodařování	10	2 498 001	1 962 516
Podrozvahová pasiva		2 498 001	1 962 516
Přijaté zástavy a zajištění	11	396 099	270 641

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

Tis. Kč	Poznámka	od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022	od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	12	0	420
z toho b) výnosy z úroků z ostatních aktiv		0	420
3 Výnosy z akcií a podílů	13	64 500	60 000
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		64 500	60 000
5 Náklady na poplatky a provize	14	-322	-324
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	4 120	-52
7 Ostatní provozní výnosy	16	0	1
8 Ostatní provozní náklady	16	-9	-2
9 Správní náklady	17	-49 454	-100 728
b) ostatní správní náklady		-49 454	-100 728
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		18 835	-40 685
23 Daň z příjmů	18	-312	0
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		18 523	-40 685

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2022

Tis. Kč	Kapitálové fondy	Neuhrazená ztráta	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2021	719 200	0	631 278	-62 267	1 288 211
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	337 599	0	337 599
Čistý zisk/ztráta za účetní období				-40 685	-40 685
Neuhrazená ztráta		-62 267		62 267	
Emise akcií	40 000				40 000
Zůstatek k 31. 12. 2021	759 200	-62 267	968 877	-40 685	1 625 125
Zůstatek k 1. 1. 2022	0	0	0	0	1 625 125
Převod do čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií	0	0	0	0	- 1 625 125
Zůstatek k 31. 12. 2022	0	0	0	0	0

Přehled o změnách čistých aktiv připadající držitelům investičních akcií za rok 2022

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



Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2022

Pro účely účetní závěrky 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	Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 049 88 400, se sídlem nám. Svobody 527, Třinec – Lyžbice, 739 61; obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 10812
Podfond	První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. NID: 751 59 791
Účetní období	Období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

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

1. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu, IČO: 049 88 400, který je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů, (tj. osob uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutech jednotlivých podfondů.

Údaje o vzniku

Podfond byl vytvořen dne 25. 4. 2016 rozhodnutím statutárního ředitele investičního fondu kvalifikovaných investorů Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 29. 4. 2016. Byl založen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

Podfond je obhospodařován AMISTA IS, která je dle ZISIF zodpovědná za obhospodařování majetku ve Podfondu. Obhospodařování majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto Podfondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administrátorem Podfondu je AMISTA IS.

Informace o depozitáři

Depozitářem Podfondu je společnost Komerční banka, a.s., IČO: 453 17 054 se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07. Depozitářem Podfondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Podfondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Podfondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Podfondu.

Statut Podfondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

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

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

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

Údaje o cenných papírech Podfondu

Akcie třídy A (investiční akcie): 755 999 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Akcie třídy M (investiční akcie): 93 351 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Předmět podnikání Podfondu

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



Sídlo Podfondu:

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

Identifikační údaje:

NID: 751 59 791
IČO Fondu: 049 88 400

Orgány Podfondu:

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

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

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

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

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

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

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada

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

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

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

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

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

Změny v obchodním rejstříku

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



Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu

Akcie Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

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

Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

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

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

2. Důležité účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

A. Den uskutečnění účetního případu

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

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

B. Finanční aktiva a finanční závazky

▪ Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

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

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

▪ Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

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

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

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

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

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

▪ Odúčtování

Finanční aktiva

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

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

Od 1. 1. 2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

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

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

Finanční závazky

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

▪ Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

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

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

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

Finanční závazky

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

Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

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

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

▪ Ocenění v reálné hodnotě

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

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

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

▪ Znehodnocení

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

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

Finanční aktiva

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

Finanční závazky

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

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

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

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

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

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



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

D. Investice do majetkových účastí ve společnostech s rozhodujícím vlivem

▪ Účasti s rozhodujícím vlivem

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

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

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

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

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

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

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

E. Odpisování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

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

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

F. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

G. Výnosové a nákladové úroky

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

H. Přepočet cizí měny

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

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

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

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

I. Splatná a odložená daň

▪ Splatná daň

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

▪ Odložená daň

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

J. Spřízněné strany

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

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

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

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

K. Vydané investiční akcie Podfondu

Metody účinné v účetním období, započaté 1. 1. 2022:

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

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

Metody účinné v účetním období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021:

Investiční akcie jsou klasifikované jako kapitálový nástroj v rámci vlastního kapitálu.

Vydané investiční akcie Podfondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

Kapitálové fondy

Investiční akcie jsou vydány bez nominální hodnoty

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

L. Výnosy z dividend

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

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

M. Náklady na poplatky a provize, správní náklady

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

N. Použití odhadů

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

3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

A. Opravy chyb minulých účetních období

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

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

B. Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Účetní metody používané podfondem se v období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 nezměnily.

4. Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami

A. Pohledávky za bankami dle druhu

Tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty u bank	240 483	200 000
Celkem	240 483	200 000

B. Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	240 483	200 000
Čistá účetní hodnota	240 483	200 000

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2022 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. Pohledávky za nebankovními subjekty

A. Pohledávky za nebankovními subjekty dle druhu:

Tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pohledávky z úvěrů	5 038	10 076
Pohledávky za nebankovními subjekty v čisté výši	5 038	10 076

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty k 31. 12. 2022 jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9.

Ve sledovaném období došlo ke splacení části poskytnuté zápůjčky společnost PHF Rehabilitace, s.r.o. (IČO: 080 40 958) ve výši 5 000 tis. Kč. Splatnost zápůjčky je k 31. 12. 2023. K datu 31. 12. 2022 byla zápůjčka ve výši 5 000 tis. Kč. S touto zápůjčkou je spojeno naběhlé příslušenství ve výši 38 tis. Kč.

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

Tis. Kč	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1–5 let	Nad 5 let
Celkem	38	5 000	0	0

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

Obchodní firma	Sídlo	Předmět podnikání	Základní kapitál	Podíl na zákl. kapitálu	Účetní hodnota	Pořizovací cena	VH běžného účetního období
K 31. 12. 2021			v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
MOJE AMBULANCE, a.s.	Vítkovická 3077/16, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava	Nestátní ambulantní zdravotnické zařízení: ambulance praktického lékaře pro dospělé, pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb zajišťujících jejich řádný provoz	81 500	100 %	1 167 402	503 887	88 080
MALÉ ZDRAVÍ, a.s.	nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec	Poskytování zdravotních služeb v oboru praktické lékařství pro děti a dorost, výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 a 3 živnostenského zákona	10 000	100 %	63 012	45 000	11 870
OK AMBULANCIA, a.s.	Horná 116, Čadca 022 01	Zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu, služeb, výroby, pronájem movitých věcí	28 589	100 %	17 906	17 906	-7 820
HELA – CZ spol. s r.o.	Nerudova 1093, 278 01 Kralupy nad Vltavou	Ambulantní péče – ortopedie, otorinolaryngologie, urologie, diabetologie, tuberkulóza a respirační nemoci, alergologie a klinická imunologie, násl. Obory pouze v 100 % rozsahu laboratorních vyšetřovacích metod: klinická biochemie, hematologie, lékařská mikrobiologie, lékařská genetika a výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	1 000	100 %	15 444	13 737	252
PHF Rehabilitace, s.r.o. (dříve REBUDA s.r.o.)	nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	100	100 %	171 994	45 005	19 364
PHF Senatorium, a.s.	nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	5 000	100 %	240 672	112 000	4 859
PHF ALERGO, a.s.	nám. Svobody 527, Lyžbice, 739	Poskytování zdravotních služeb v oboru alergologie a klinická	2 000	100 %	54 363	13 000	584

61 Třinec	imunologie, výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona			
Celkem		128 189	1 730 793	750 535
				117 189

U majetkové účasti PHF ALERGO, a.s. byl dne 8. 7. 2022 proveden příplatek mimo základní kapitál ve výši 5 200 tis Kč. Dne 1. 7. 2022 byl u společnosti OK AMBULANCIA a.s. navýšen základní kapitál o 500 tis. EUR. Společnosti PHF Senatorium, a.s. byl dne 14. 3. 2022 proveden příplatek mimo základní kapitál ve výši 25 000 tis. Kč, dne 28. 6. 2022 ve výši 7 650 tis. Kč, dne 29. 8. 2022 ve výši 9 110 tis. Kč a dne 20. 9. 2022 ve výši 175 100 tis. Kč. PHF Rehabilitace, s.r.o. byl ke dni 24. 10. 2022 proveden příplatek mimo základní kapitál ve výši 8 000 tis Kč.

Majetkové účasti byly k 31. 12. 2022 oceněny reálnou hodnotou podle znaleckých posudků. Rozdíl mezi oceněním účastí v portfoliu Fondu pořizovací cenou a cenou stanovenou podle znaleckého posudku k 31. 12. 2022 je vykázán jako oceňovací rozdíl ve vlastním kapitálu. Účetní jednotka se rozhodla účasti s rozhodujícím vlivem účtovat a oceňovat v souladu s IFRS 9 a neodvolatelně rozhodla tyto účasti označit jako oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) z důvodu klasifikace finančního nástroje jako kapitálový nástroj, přičemž není tento nástroj držen k obchodování.

7. Ostatní aktiva

Tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Odložená daňová pohledávka	0	312
Poskytnuté zálohy	19 632	21 335
Celkem	19 632	21 647

Podfond eviduje k 31. 12. 2022 poskytnuté zálohy vůči odbornému poradci, které jsou vedeny v úplatě za obhospodařování.

8. Ostatní pasiva

Tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Závazky za Fondem	13	28
Závazky za dodavateli	2	0
Závazky vůči akcionářům	200 000	153 000
Dohadné účty pasivní	47 282	184 363
Celkem	247 297	337 391

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

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

9. Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií

Hodnota vykazuje v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících a držitelům investičních akcií“, jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá k 31. 12. 2022 ze 755 999 ks investičních akcií třídy A (31. 12. 2021: 704 129 ks) a ze 93 351 ks investičních akcií třídy M (31. 12. 2021: 0 ks). Základem pro stanovení ceny investiční akcie Podfondu pro účely vydávání investičních akcií Podfondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Podfondu je výše čistých aktiv Podfondu. V čistých aktivech Podfondu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena investičních akcií je vypočítána jako

podíl výše čistých aktiv Podfondu (NAV) a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investičních akcie jsou prodávány akcionářům na základě čtvrtletně stanovované hodnoty investiční akcie.

Hodnota investiční akcie třídy A Podfondu k 31. 12. 2022 byla ve výši 2 616,0552 Kč (31.12.2021: 2 307,9937 Kč).

Hodnota investiční akcie třídy M Podfondu k 31. 12. 2022 byla ve výši 2 924,1168 Kč (31.12.2021: 0,- Kč).

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

v ks	Investiční akcie
Zůstatek k 31. prosinci 2020	685 254
Vydané během roku 2021	18 875
Odkoupené během roku 2021	0
Zůstatek k 31. prosinci 2021	704 129
Vydané během roku 2022	138 398
Ostatní změny během roku 2022	-86 528
Odkoupené během roku 2022	0
Zůstatek k 31. prosinci 2022	755 999

Během Účetního období došlo k vypořádání zpětných odkupů tř. A v celkovém počtu 86 528 ks, a to prostřednictvím zápočtu na základě kterého byly vydány nové investiční akcie třídy M v celkovém počtu: 91 351 ks. Mimo to došlo ještě k vydání investičních akcií třídy M prostřednictvím peněžitého vkladu v celkovém počtu 2 000 ks.

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

v ks	Investiční akcie
Zůstatek k 31. prosinci 2020	0
Vydané během roku 2021	0
Odkoupené během roku 2021	0
Zůstatek k 31. prosinci 2021	0
Vydané během roku 2022	93 351
Odkoupené během roku 2022	0
Zůstatek k 31. prosinci 2022	93 351

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



Oceňovací rozdíly

Tis. Kč	Čisté investice do účastí	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2021	631 278	631 278
Zvýšení	343 308	343 308
Snížení	5 709	5 709
Zůstatek k 31. prosinci 2021	968 877	968 877
Zůstatek k 1. lednu 2022	968 877	968 877
Zvýšení	271 748	271 748
Snížení	12 130	12 130
Zůstatek k 31. prosinci 2022	1 228 495	1 228 495

Oceňovací rozdíly jsou k 31. 12. 2022 součástí položky „Čistá hodnota aktiv náležejících a držitelům investičních akcií“, a to vykazovány jako závazek v souladu s IAS 32.

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

A. Úhrada ztráty za minulá účetní období

Na účet neuhrazené ztráty z předchozích období byl na základě rozhodnutí nejvyššího orgánu účetní jednotky přeúčtována ztráta minulého účetního období ve výši -40 685 tis. Kč.

B. Použití zisku za aktuální účetní období

Nejvyšší orgán navrhuje převést zisk za rok 2022 ve výši 18 523 tis. Kč do nerozděleného zisku z předchozích období.

Neuhrazená ztráta z předchozích období a zisk za účetní období jsou k 31. 12. 2022 součástí položky „Čistá hodnota aktiv náležejících a držitelům investičních akcií“, a to vykazovány jako závazek v souladu s IAS 32.

10. Hodnoty předané k obhospodařování

Tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Hodnoty předané k obhospodařování	2 498 001	1 962 516
Celkem	2 498 001	1 962 516

Podfond předal celý svůj majetek k obhospodařování společnosti AMISTA IS. Oproti předchozímu období se hodnoty předané k obhospodařování zvýšily o 535 485 tis. Kč.

11. Přijaté zástavy a ručení

Společnost	Způsob zástavy	Počet kusů akcií	Maximální výše zástavy požadované bankou v tis. Kč	Hodnota akcií/podílu k 31.12.2021 v tis. Kč	Výše zástavy k 31.12.2021 v tis. Kč
MALÉ ZDRAVÍ a.s.	Akcie	10	40 795	63 012	40 795
PHF ALERGO a.s.	Akcie	2	31 000	54 363	31 000
REBUDA, s.r.o.	Podíl	-	93 900	171 994	93 900
PHF Senatorium a.s.	Akcie	5	104 946	240 672	104 946
Celkem			270 641	530 041	270 641

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

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

12. Čisté úrokové výnosy

Tis. Kč	Od 1.1.2022 do 31. 12. 2022	Od 1.1.2021 do 31. 12. 2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
z úvěru	0	420
Celkem	0	420

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty k 31. 12. 2022 jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9 jako povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Také naběhlé příslušenství je v rámci oceňovacích rozdílů promítnuto do zisku nebo ztráty. K 31. 12. 2021 byly úrokové výnosy z půjčky vykazované v rámci úrokových výnosů.

Jedná se o výnosové úroky spojené s poskytnutým úvěrem společnosti PHF Rehabilitace, s.r.o. Veškeré výnosové úroky pocházejí z České republiky.

13. Výnosy z akcií a podílů

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře společnosti MOJE AMBULANCE, a.s. došlo ke schválení podílu na zisku ve prospěch Podfondu ve výši 64 500 tis. Kč.

14. Výnosy a náklady na poplatky a provize

Tis. Kč	Od 1.1.2022 do 31. 12. 2022	Od 1.1.2021 do 31. 12. 2021
Poplatek za custody služby	49	57
Bankovní poplatky	33	26
Ostatní poplatky	240	241
Náklady na poplatky a provize celkem	322	324
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	322	324

Účetní jednotka vykázala náklady za 2022 ve výši 322 tis. Kč. Hlavní částí nákladů byly ostatní poplatky ve výši 240 tis. Kč, které byly tvořeny převážně poplatky za bankovní záruky.



15. Zisk nebo ztráta z finančních operací

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

Tis. Kč	Od 1.1.2022 do 31. 12. 2022	Od 1.1.2021 do 31. 12. 2021
Kurzové rozdíly	102	-52
Úroky z termínovaných vkladů	3 788	0
Úroky z poskytnutých půjček	230	0
Celkem	4 120	-52

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

16. Ostatní provozní výnosy a náklady

Tis. Kč	Od 1.1.2022 do 31. 12. 2022	Od 1.1.2021 do 31. 12. 2021
Výnosy z ostatních operací	0	1
Ostatní provozní výnosy	0	1
Ostatní náklady	-9	-2
Ostatní provozní náklady	-9	-2
Celkem za provozní výnosy a náklady	-9	-1

17. Správní náklady

Tis. Kč	Od 1.1.2022 do 31. 12. 2022	Od 1.1.2021 do 31. 12. 2021
Náklady na obhospodařování	44 919	97 140
Náklady na depozitáře	653	653
Náklady na audit	236	236
Náklady na administraci	2 530	1 714
Náklady na znalecké posudky	885	795
Účetní a daňové poradenství	198	180
Ostatní správní náklady	32	10
Celkem	49 454	100 728

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

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



18. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

A. Splatná daň z příjmů

Tis. Kč	Od 1.1.2022 do 31. 12. 2022	Od 1.1.2021 do 31. 12. 2021
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	18 835	-40 685
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	-64 500	-57 000
Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely	-41 506	-97 685
Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP		
Snížený základ daně	-41 506	-97 686
Položky odečitatelné od základu daně podle § 20 odst. 8 ZDP		
Upravený základ daně po zaokrouhlení	-41 506	-97 686
Daň vypočtená při použití sazby 5 %		0

Podfondu nevznikla v roce 2022 daňová povinnost. Dosažený výsledek hospodaření se očistil o nedaňové náklady a výnosy, které souvisely s přijatým podílem na zisku dceřině společnosti MOJE AMBULANCE, a.s.

B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Podfondu k 31. 12. 2022 nevznikla odložená daňová pohledávka ani závazek.

19. Výnosy/náklady dle geografické oblasti

Tis. Kč		
Česká republika	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	420
Náklady na poplatky a provize	-322	-324
Zisk nebo ztráta z finančních operací	4 120	-52
Ostatní provozní výnosy	0	1
Ostatní provozní náklady	-9	-2
Správní náklady	-49 454	-100 728
Výnosy z přijatých dividend	64 500	60 000

20. Transakce se spřízněnými osobami

Za sledované období Podfond evidoval vztah se spřízněnou osobou v podobě přeúčtování bankovních poplatků z Fondu na Podfond. K 31. 12. 2022 eviduje Podfond závazek vůči Fondu ve výši 13 tis. Kč.

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

Během sledovaného období došlo ke vzniku závazků vůči odbornému poradci CE Medical & Co, s.r.o. (IČO: 278 51 087) v celkové výši 42 588 tis. Kč.



Tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pohledávky		
Poskytnuté úvěry PHF Rehabilitace, s.r.o.	5 000	10 000
Závazky		
Úplata za odborného poradce	42 588	29 781

Tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Výnosy		
Úrokové výnosy PHF Rehabilitace, s.r.o.	38	76
Náklady		

21. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

Tis. Kč	Povinně ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
K 31.12.2021			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	200 000	0	200 000
Pohledávky za nebankovními subjekty	10 076	0	10 076
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	1 730 793	1 730 793
Ostatní aktiva	21 647	0	21 647
Finanční aktiva celkem	231 723	1 730 793	1 962 516
K 31.12.2021			
Ostatní pasiva	337 391	0	337 391
Finanční závazky celkem	337 391	0	337 391

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



22. Finanční nástroje, vyhodnocení rizik

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

▪ Tržní riziko

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika. Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Podfond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Podfondu, na specifickou oblast investic, a tedy dochází i k zvýšení rizika koncentrace. Za této situace mohou selhat tradiční modely moderního řízení tržního rizika portfolia směřující k maximalizaci výnosu při minimalizaci rizika. Tyto modely předpokládají minimalizaci rizika zejména diverzifikací portfolia, jejíž míra je však v portfoliu Podfondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Podfondu vůči tržnímu riziku do jeho finanční situace je, s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

▪ Riziko nedostatečné likvidity

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

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

Zbytková doba splatnosti

k 31. 12. 2022	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Tis. Kč						
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	240 483	0	0	0	0	240 483
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	5 038	0	0	0	5 038
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	2 232 848	2 232 848
Ostatní aktiva	19 632	0	0	0	0	19 632
Celkem aktiva	260 115	5 038	0	0	2 232 848	2 498 001



Ostatní pasiva	247 297	0	0	0	0	247 297
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	0	0	0	0	2 250 704	2 250 704
Celkem závazky	247 297	0	0	0	2 250 704	2 498 001
Gap	12 818	5 038	0	0	-17 856	
Kumulativní gap	12 818	17 856	17 856	17 856	0	

▪ Úvěrové riziko

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

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

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

Úroková citlivost majetku a dluhů

k 31. 12. 2022 v tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. Záložnami	240 483	0	0	0	0	240 483
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	5 038	0	0	0	5 038
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	2 232 848	2 232 848
Ostatní aktiva.	0	0	0	0	19 632	19 632
Celkem aktiva	240 483	5 038	0	0	2 252 480	2 498 001
Ostatní pasiva	0	0	0	0	247 297	247 297
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům IA	0	0	0	0	2 250 704	2 250 704
Celkem závazky	0	0	0	0	2 498 001	2 498 001
Gap	240 483	5 038	0	0	-245 521	0
Kumulativní gap	240 483	245 521	245 521	245 521	0	0



Maximální expozice podle sektorů

K 31. 12. 2022 v tis. Kč	Finanční instituce	Nefinanční organizace	Domácnosti	Způsob zajištění
Aktiva				
Pohledávky za bankami a druž. zálohami	240 483	0	0	není
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	5 038	0	podíl
Účasti s podstatným vlivem	0	2 232 848	0	přijaté zástavy
Ostatní aktiva	0	0	19 632	není
Pasiva				
Ostatní pasiva	0	247 297	0	není
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	0	0	2 250 704	není

▪ Měnové riziko

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

Devizová pozice Podfondu

K 31. 12. 2022 v tis. Kč	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. zálohami	240 483	240 483
Pohledávky za nebankovními subjekty	5 038	5 038
Účasti s podstatným vlivem	2 232 848	2 232 848
Ostatní aktiva	19 632	19 632
Celkem aktiva	2 498 001	2 498 001
Ostatní pasiva	247 297	247 297
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	2 250 704	2 250 704
Celkem pasiva	2 498 001	2 498 001
Čistá devizová pozice	0	0

▪ Riziko protistrany

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



▪ Politické riziko

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

23. Reálná hodnota

a) Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

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

b) Hierarchie reálné hodnoty

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

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

vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

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

c) Procesy a kontroly

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

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

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

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

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

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

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



Tis. Kč k 31.12.2021	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	0	200 000	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	10 076
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	1 730 793
Ostatní aktiva	0	21 647	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní pasiva	0	337 391	0

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

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

e) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Pohledávky za bankami

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

Pohledávky za nebankovními subjekty

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

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

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

Dluhové cenné papíry

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

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

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

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

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 cenné papíry/investice

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

Závazky k nebankovním subjektům

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

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

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

Ostatní aktiva/pasiva

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

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

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

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

Druh investice/ závazku	Reálná hodnota k 31.12.2022	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah pro nepozorovatelnou vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Investice do majetkového podílu (100 %) MOJE AMBULANCE a.s.	1 306 822 tis. Kč	Výnosová metoda DCF entity	Vážené náklady kapitálu (WACC)	8,93 % (2023) – 10,07 % (perpetuita)	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - vážené náklady kapitálu snížily
			Tempo růstu (g) ve druhé fázi (roky 2028-2037)	Konvergence z 8,65 % v r. 2028 na 3,84 % v r. 2037	- tempo růstu ve druhé fázi zvýšilo

Investice do majetkového podílu (55 %) Chronicare Group a.s. v majetku společnosti PHF Senatorium a.s. (vlastněné ze 100 % Podfondem)	376 639 tis. Kč	Výnosová metoda DCF entity	Vážené náklady kapitálu (WACC)	8,00 % (2023) – 9,50 % (perpetuita)	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - vážené náklady kapitálu snížily
			Tempo růstu (g) ve druhé fázi (roky 2028-2037)	Konvergence z 6,23 % v r. 2028 na 3,84 % v r. 2037	- tempo růstu ve druhé fázi zvýšilo



Investice do majetkového podílu (100 %) Chronicare Mund s.r.o. v majetku společnosti Chronicare Group a.s. (vlastněné z 55 % společností PHF Senatorium a.s., která je ze 100 % vlastněná Podfondem)	87 808 tis. Kč (55% podíl připadající na podfond)	Výnosová metoda DCF entity	Vážené náklady kapitálu (WACC) Tempo růstu (g) ve druhé fázi (roky 2028-2037)	8,58 % (2025) – 9,62 % (perpetuita) Konvergence z 6,97 % v r. 2028 na 3,84 % v r. 2037	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - vážené náklady kapitálu snížily - tempo růstu ve druhé fázi zvýšilo
Investice do majetkového podílu (100 %) OK REHABILITACE s.r.o. v majetku společnosti PHF Rehabilitace s.r.o. (vlastněné ze 100 % Podfondem)	174 203 tis. Kč	Výnosová metoda DCF entity	Vážené náklady kapitálu (WACC) Tempo růstu (g) ve druhé fázi (roky 2028-2037)	9,07 % (2024) – 9,14 % (perpetuita) Konvergence z 3 % v r. 2028 na 2 % v r. 2037	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - vážené náklady kapitálu snížily - tempo růstu ve druhé fázi zvýšilo
Investice do majetkového podílu (100 %) Rehabilitační centrum Havířov spol. s r.o. v majetku společnosti PHF Rehabilitace s.r.o. (vlastněné ze 100 % Podfondem)	143 746 tis. Kč	Výnosová metoda DCF entity	Vážené náklady kapitálu (WACC) Tempo růstu (g) ve druhé fázi (roky 2028-2037)	10,50 % (stabilně) Konvergence z 3 % v r. 2028 na 2 % v r. 2037	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: vážené náklady kapitálu snížily tempo růstu ve druhé fázi zvýšilo



g) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

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

Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na čistou hodnotu aktiv náležejících držitelům investičních akcií:

Druh investice	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Investice do majetkového podílu (100 %) MOJE AMBULANCE a.s.	Snížení WACC o 1 procentní bod by vedlo k růstu čisté hodnoty aktiv Podfondu o 9,0 % Zvýšení tempa růstu ve druhé fázi o 1 procentní bod by vedlo k růstu čisté hodnoty aktiv Podfondu o 3,8 %	Zvýšení WACC o 1 procentní bod by vedlo k poklesu čisté hodnoty aktiv Podfondu o 7,0 % Snížení tempa růstu ve druhé fázi o 1 procentní bod by vedlo k poklesu čisté hodnoty aktiv Podfondu o 3,6 %
Investice do majetkového podílu (55 %) Chronicare Group a.s. v majetku společnosti PHF Senatorium a.s. (vlastněné ze 100 % Podfondem)	Snížení WACC o 1 procentní bod by vedlo k růstu čisté hodnoty aktiv Podfondu o 0,6 % Zvýšení tempa růstu ve druhé fázi o 1 procentní bod by vedlo k růstu čisté hodnoty aktiv Podfondu o 0,2 %	Zvýšení WACC o 1 procentní bod by vedlo k poklesu čisté hodnoty aktiv Podfondu o 0,5 % Snížení tempa růstu ve druhé fázi o 1 procentní bod by vedlo k poklesu čisté hodnoty aktiv Podfondu o 0,2 %
Investice do majetkového podílu (100 %) Chronicare Mund s.r.o. v majetku společnosti Chronicare Group a.s. (vlastněné z 55 % společností PHF Senatorium a.s., která je ze 100 % vlastněná Podfondem)	Snížení WACC o 1 procentní bod by vedlo k růstu čisté hodnoty aktiv Podfondu o 0,6 % Zvýšení tempa růstu ve druhé fázi o 1 procentní bod by vedlo k růstu čisté hodnoty aktiv Podfondu o 0,2 %	Zvýšení WACC o 1 procentní bod by vedlo k poklesu čisté hodnoty aktiv Podfondu o 0,5 % Snížení tempa růstu ve druhé fázi o 1 procentní bod by vedlo k poklesu čisté hodnoty aktiv Podfondu o 0,2 %
Investice do majetkového podílu (100 %) OK REHABILITACE s.r.o. v majetku společnosti PHF Rehabilitace s.r.o. (vlastněné ze 100 % Podfondem)	Snížení WACC o 1 procentní bod by vedlo k růstu čisté hodnoty aktiv Podfondu o 1,1 % Zvýšení tempa růstu ve druhé fázi o 1 procentní bod by vedlo k růstu čisté hodnoty aktiv Podfondu o 0,4 %	Zvýšení WACC o 1 procentní bod by vedlo k poklesu čisté hodnoty aktiv Podfondu o 0,9 % Snížení tempa růstu ve druhé fázi o 1 procentní bod by vedlo k poklesu čisté hodnoty aktiv Podfondu o 0,4 %
Investice do majetkového podílu (100 %) Rehabilitační centrum Havířov spol. s r.o. v majetku společnosti PHF Rehabilitace s.r.o. (vlastněné ze 100 % Podfondem)	Snížení WACC o 1 procentní bod by vedlo k růstu čisté hodnoty aktiv Podfondu o 0,7 % Zvýšení tempa růstu ve druhé fázi o 1 procentní bod by vedlo k růstu čisté hodnoty aktiv Podfondu o 0,3 %	Zvýšení WACC o 1 procentní bod by vedlo k poklesu čisté hodnoty aktiv Podfondu o 0,6 % Snížení tempa růstu ve druhé fázi o 1 procentní bod by vedlo k poklesu čisté hodnoty aktiv Podfondu o 0,3 %

24. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

Počet osob, u kterých bylo laboratorně prokázáno onemocnění COVID-19 se v České republice od počátku roku 2022 postupně snižoval. Zároveň také docházelo k rozvolňování a odstraňování restriktivních opatření nařízených vládou. Z důvodu zklidnění situace množství očkovaných v roce 2022 stagnovalo, přičemž aktuálně je naočkováno přibližně 7 mil. obyvatel České republiky.

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 roce 2022 na trhu převládala spíše negativní nálada, kdy v horizontu jednoho roku např. americký trh reprezentovaný indexem S&P 500 poklesl přibližně o 19 %, Evropský index Euro Stoxx 50 pak o 12 %. Dalším faktorem působícím na ocenění aktiv je invaze vojsk Ruské Federace na Ukrajinu, která způsobila zhoršení mezinárodní politické situace.

Mezi hlavní rizika 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 výhledem na rok 2023 je taktéž spojeno riziko hospodářské recese, a to jak v USA, tak v Evropě. Riziko do budoucna představuje rovněž aktuálně akcelerující epidemie COVID-19 v Číně, což může vést mj. k dalšímu nárůstu problémů v rámci dodavatelských řetězců.

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

25. Významné události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky Podfond založil termínový vklad s částkou 230 mil. Kč a byl přijat nový statut Podfondu ke dni 1. 1. 2023.

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

V Praze dne 28. 2. 2023

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



Zpráva auditora

Zpráva nezávislého auditora

**o ověření
účetní závěrky**

k 31. prosinci 2022

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

Praha, březen 2023



Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky:	První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
Sídlo:	nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61, Třinec
IČO fondu:	049 88 400
NIČ podfondu:	751 59 791
Statutární orgán:	AMISTA investiční společnost, a.s., člen představenstva, při výkonu funkce zastupuje Ing. Ondřej Horák, pověřený zmocněnec
Předmět činnosti:	činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
Ověřované období:	1. ledna 2022 až 31. prosince 2022
Příjemce zprávy:	investoři podfondu

Údaje o auditorské společnosti

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



Zpráva nezávislého auditora

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu **První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.** (dále také „účetní jednotka“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2022, podrozvahových položek, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu, přehledu o změnách čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií za období končící 31. 12. 2022 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podfondu První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. k 31. 12. 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období končící 31. 12. 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Odpovědnost vedení společnosti a dozorčí rady za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

V Praze dne 13. března 2023



Ing. Jakub Kovář
evidenční číslo auditora 1959

AUDIT ONE s.r.o.
evidenční číslo auditorské společnosti 604