

Výroční zpráva

2024

J&T Thein podfond Digital
za období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024



Obsah

Obsah.....	2
Čestné prohlášení.....	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí	5
Profil Podfondu a skupiny	9
Účetní závěrka k 31. 12. 2024	18
Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2024	21
Zpráva auditora.....	58

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

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	J&T Thein SICAV a.s., IČO: 094 34 755, se sídlem Pikrtova 1737/1a, Praha 4 Nusle, PSČ: 140 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25621.
Podfond	J&T Thein podfond Digital, NID: 75162083
Účetní období	Období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

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

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

Čestné prohlášení

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

V Praze dne 30. 4. 2025



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

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	J&T Thein SICAV a.s., IČO: 094 34 755, se sídlem Pikrtova 1737/1a, Praha 4 Nusle, PSČ: 140 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25621.
Podfond	J&T Thein podfond Digital, NID: 75162083
Účetní období	Období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

1. Činnost Podfondu a skupiny v účetním období

V účetním období roku 2024 Podfond pokračoval ve své základní misi správy a rozvoje investic do předních technologických a kyberbezpečnostních společností v oboru ICT. Rok 2024 byl rokem expanze a konsolidace, během kterého Podfond realizoval několik akvizic posilujících jeho kompetence a tržní postavení.

Hlavní loňskou akvizicí byla společnost M-COM, specialista na kyberbezpečnost, oblast, která je středobodem zájmu Podfondu. Dále Podfond získal podíl ve společnosti YOUR SYSTEM, předním systémovém integrátorovi, který vyvíjí zákaznické portály a komplexní IT řešení pro významné klienty, jako jsou Čepro, Ministerstvo vnitra nebo Škoda Auto. Většina zaměstnanců nových akvizic nyní sídlí v Enterprise na Pankráci v Praze, kde mohou těžit ze společného zázemí. Skupině toto sestěhování přináší úspory v centrálních nákladech a usnadňuje realizaci výnosových synergií.

Thein Security v roce 2024 dosáhla historicky nejvyšších tržeb a úspěšně rozšířila zákaznické portfolio pro službu SOC – kyberbezpečnostního dohledu. Zároveň se jí podařilo přilákat špičkové talenty z trhu. Thein Digital potvrdil svou přední pozici ve službách okolo firemní infrastruktury – v oblasti dodávek a udržování SAN (Storage Area Network) je společnost lídrem trhu. Očekávání naopak nesplnily nové oblasti jako ESG nebo 5G, kde společnost eviduje řadu rozpracovaných obchodních příležitostí, ale jejich realizace postupuje pomalu. Thein Systems pokračovala v optimalizaci byznys modelu a implementovala úsporná opatření, jejichž efekt se naplno projeví v roce 2025. Tato opatření dosahují úspor v desítkách milionů CZK a posunula Thein Systems směrem k flexibilní organizaci, která poskytuje komplexní řešení namísto běžných IT služeb bez materiální přidané hodnoty. Z hlediska finanční výkonnosti se společnosti nepovedlo dosáhnout bodu zvratu, mimo jiné kvůli výrazným nákladům transformace. iBusiness Thein výrazně navýšil tržby, splnil prodejní očekávání a snížil provozní ztrátu meziročně na třetinu.

Podfond také expandoval na zahraniční trhy prostřednictvím společnosti Thein Slovakia.

V oblasti back-office byla plně implementována AI-asistovaná automatizace zpracování zakázek ve veřejných výběrových řízeních. Došlo ke zploštění řídicí a organizační struktury pro rychlejší a flexibilnější rozhodování. Významnou změnou je také jmenování Ireny Hýskové, CEO Thein Security, do role skupinové CEO. Konsolidační procesy ve skupině pokračovaly i prostřednictvím fúzí portfoliových společností.

1.1 Hospodaření Podfondu a skupiny

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Podfondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období, která je ověřena externím auditorem. Zpráva auditora tvoří nedílnou součást výroční finanční zprávy. Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Podfondu. O majetkových poměrech Podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, že umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Podfond. Samostatně za Podfond je také sestavena tato výroční

finanční zpráva. Podfond nemá právní osobnost, proto jsou informace vztahující se k jeho orgánům obsaženy ve výroční finanční zprávě Podfondu. Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši - 100 545 tis. Kč před zdaněním. Ztráta je tvořena zejména náklady na obhospodařování a dalšími náklady na poplatky a provize a správními náklady.

Hospodaření společností, v nichž má Podfond majetkové účasti, skončilo v Účetním období předběžně následujícími hospodářskými výsledky:

Název společnosti	IČ	země	podíl	Předběžný HV 2024 (tis. Kč)
SPV IT&COM s.r.o.	09657100	ČR	100%	-3 548
SPV SIŤ, s.r.o.	09720863	ČR	100%	-10 214
Thein Security s.r.o.	27415546	ČR	100%	4 728
Thein Operations s.r.o	09891196	ČR	100%	174
Thein Systems a.s.	27675645	ČR	100%	-37 763
iBusiness Thein a.s.	27818331	ČR	100%	-12 955
OC Holding a.s.	49241419	ČR	55%	749
M-COM s.r.o.	25672959	ČR	100%	4 441
Thein Slovakia, s.r.o.	56402163	SK	100%	0
CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o.	01919211	ČR	26,74%	-1 588

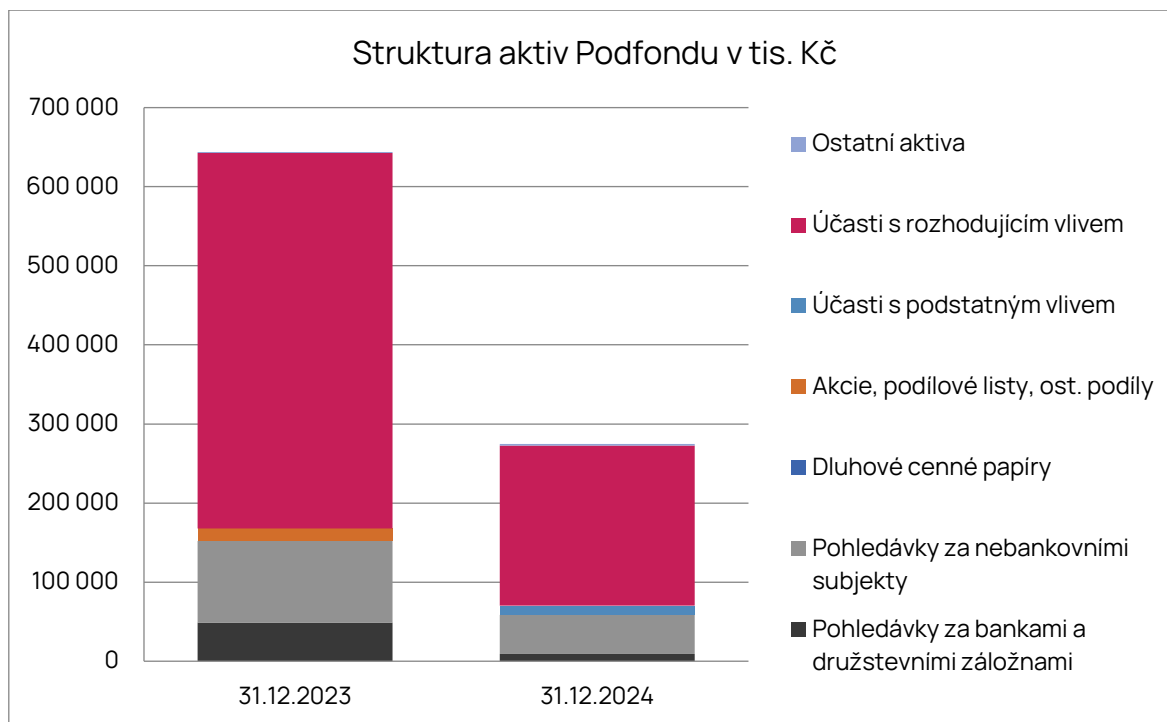
1.2 Stav majetku Podfondu a skupiny Fondu

Hodnota portfolia Podfondu meziročně klesla o 57,30 % (tj. 368 870 tis. Kč). Snížení hodnoty aktiv bylo způsobeno zejména snížením hodnoty pohledávek z titulu poskytnutých úvěrů o 39 440 tis. Kč. Rovněž došlo k poklesu hodnoty pohledávek za bankami o 54 115 tis. Kč a poklesu hodnoty majetkových účastí s rozhodujícím vlivem o 272 274 tis. Kč. Také došlo ke snížení hodnoty akcií o 15 860 tis. Kč a nárůstu hodnoty majetkových účastí s podstatným vlivem o 11 307 tis. Kč. Rovněž došlo ke zvýšení hodnoty Dluhových cenných papírů o 505 tis. Kč

Portfolio Podfondu je financováno z 57,30 % finančními závazky ve formě investičních akcií (čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií).

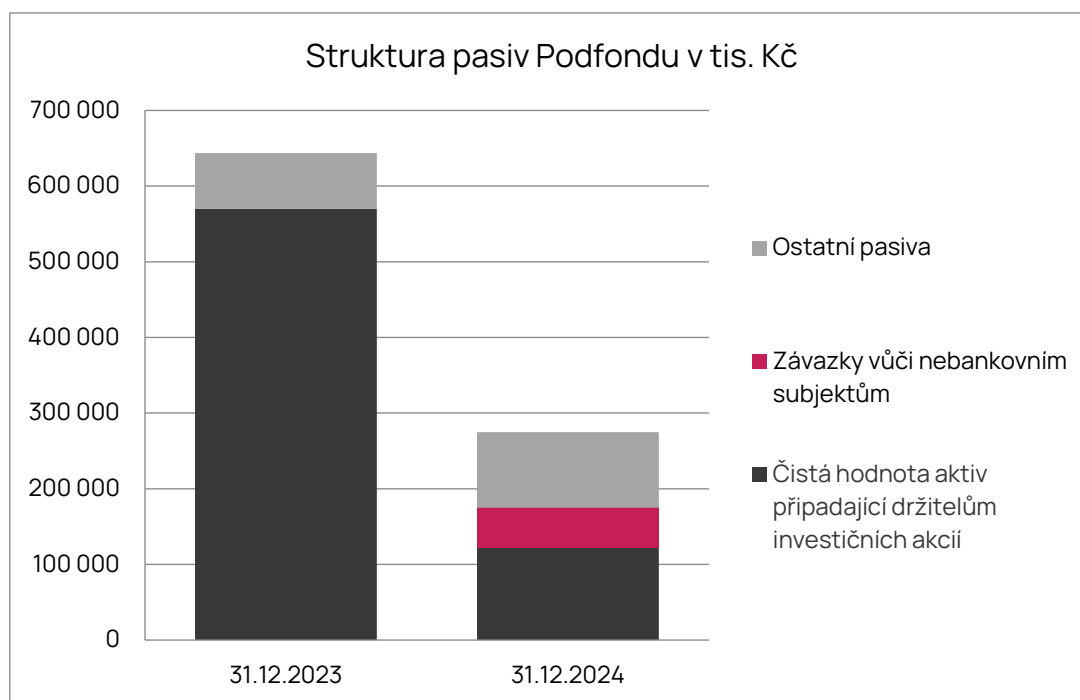
AKTIVA

Podfond v investiční části vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 274 875 tis. Kč. Ta jsou tvořena především majetkovými účastmi s rozhodujícím vlivem v hodnotě 202 468 tis. Kč, majetkovými účastmi s podstatným vlivem v hodnotě 11 307 tis. Kč, pohledávkami z poskytnutých úvěrů v hodnotě 49 149 tis. Kč a vklady na bankovních účtech ve výši 9 355 tis. Kč.



PASIVA

Celková pasiva investiční části Podfondu jsou ve výši 274 875 tis. Kč jsou tvořena z části čistou hodnotou aktiv náležejících investičním akciím ve výši 122 105 tis. Kč (z toho hospodářský výsledek běžného období ve výši -100 803 tis. Kč, období kapitálových fondů 843 492 tis. Kč, období oceňovacích rozdílů -594 755 tis. Kč a období nerozdělených zisků a ztrát minulých let - 25 829 tis. Kč). Dále cizími zdroji ve formě závazků vůči nebankovním subjektům v hodnotě 52 827 tis. Kč, a ostatními pasivy (především dohadné účty a závazky z obchodních vztahů) v celkové výši 99 943 tis. Kč.



2. Výhled na následující období

Rok 2024 byl náročný kvůli intenzivnímu konkurenčnímu tlaku na marže, avšak Podfond dokázal významně zvýšit tržby a aplikovat nákladové úspory, z nichž bude těžit v roce 2025. Strategický cíl získat nové kompetence v oblastech služeb s vyšší přidanou hodnotou byl splněn prostřednictvím akvizic i příchodu špičkových odborníků.

V lednu 2025 byla dokončena integrace M-COM fúzí do Thein Security, čímž se významně posílily kyberbezpečnostní kompetence skupiny. Současně je realizována fúze společností Aitcom a Thein Digital, což povede k dalším synergiím a rozšíření portfolia nabízených služeb.

V nadcházejícím období se skupina zaměří na další rozvoj akvizovaných společností, pokračující integraci a další posílení pozice na trhu ICT a kyberbezpečnosti ve střední Evropě. V plánu je dokončení transformace Thein Systems a Thein Digital, se zaměřením na ziskové kompetence, s upozaděním nízkomaržových aktivit. V oblasti kyberbezpečnosti jsme odhodláni etablovat se jako jednička na českém trhu a „one stop shop“ pro všechny enterprise zákazníky.

Profil Podfondu a skupiny

1. Základní údaje o Podfondu

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

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

Vznik:

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu. Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 5. 8. 2020 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25621 dne 1. 10. 2020. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 18. 8. 2020.

Právní forma Fondu je akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Fond, resp. Podfond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: AMISTA IS, Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00, tel: 226 233 110. Webové stránky Podfondu jsou <https://www.amista.cz/jtttheindigital>

Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 13. 10. 2020.

Akcie

Akcie třídy AZ (investiční akcie):

1 000 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Akcie třídy IAA - CZK (investiční akcie):

970 606 991 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Akcie třídy IAA - EUR (investiční akcie):

260 491 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Čistý obchodní majetek: 122 105 tis. Kč

Orgány Podfondu

Představenstvo **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 25. 11. 2021)
IČO 274 37 558
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby **Ing. Michal Kusák Ph.D.**, pověřený zmocněnec (od 25. 11. 2021)

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

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

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Podfondu.

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

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada

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

Člen dozorčí rady:	Ing. Pavel John	(od 1. 10. 2022)
	Narozen: 6. 8. 1987	
	Vzdělání: vysokoškolské	

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

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

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

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

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

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Podfond AMISTA IS.

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

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

fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

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

Portfolio manažer

Portfolio manažer

Radim Vitner

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

Vzdělání: Vysoká škola dopravy a spojů, Žilina

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

Portfolio manažer

Ing. Karolína Kostecká

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.

Portfolio manažer

Ing. Ivana Lacová

Vzdělání: Ekonomická univerzita, Bratislava, SR

Ing. Ivana Lacová před příchodem do AMISTA IS působila ve skupině Vienna Insurance Group, na pozici Investment Officer., kde se věnovala správě investičního portfolia v hodnotě přesahující 1 mld. Euro a v oblasti financí pracuje více jak 15 let. Ivana Lacová absolvovala postgraduální studium ve Spojených státech amerických na Wilmington University, Wilmington, Delaware.

Portfolio manažer

Ing. Radomíra Crkvová

Vzdělání: Provozně ekonomická fakulta ČZU

Ing. Radomíra Crkvová před příchodem do AMISTA IS působila ve společnosti Plzeňský Prazdroj, a. s. jako Kreditní analytička, kde se věnovala svěřenému portfoliu klíčových zákazníků v oblastech kreditního monitoringu, vymáhání pohledávek, finanční analýzy, reportingu a factoringu. Po dokončení studia působila také ve společnosti Leasing České spořitelny, a.s. na oddělení Risk Managementu, které se specializovalo na poskytování analytické podpory v rámci schvalovacích procesů u spotřebitelských úvěrů.

4. Údaje o depozitáři Podfondu

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

5. Údaje o hlavním podpůrci

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

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

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

7. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob ve smyslu Nařízení

Pracovníci a vedoucí osoby Společnosti jsou odměňováni ze strany Společnosti v souladu se systémem vnitřních zásad pro odměňování, který je nastaven s přihlédnutím k velikosti, povaze, rozsahu a složitosti činnosti Společnosti a požadavkům na účinné řízení rizik obhospodařovaných investičních fondů. Systém odměňování zahrnuje i závazná opatření pro předcházení střetu zájmu. Informace nezbytné k pochopení rizikového profilu a řízení rizik jednotlivých investičních fondů jsou uvedeny v příslušné fondové dokumentaci.

Odměny pracovníků a vedoucích osob Společnosti jsou založeny na výplatě nárokové pevné a nenárokové pohyblivé složky, jejíž výplata závisí na plnění hospodářských výsledků Společnosti a plnění osobní cílů. Odměny pracovníků a vedoucích osob Společnosti nejsou vázány za zhodnocení kapitálu obhospodařovaných investičních fondů. Pracovníci a vedoucí osoby Společnosti nejsou odměňovány ze strany obhospodařovaných Fondů.

S ohledem na vysoký počet obhospodařovaných a administrovaných investičních fondů a absenci jednoznačné metodiky výpočtu nemá Společnost k dispozici snadno přístupné údaje rozdělené podle jednotlivých investičních fondů ve smyslu čl. 107 odst. 3 Nařízení.

Celkové náklady Společnosti na odměňování 61 pracovníků a vedoucích osob v účetním období dle § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF vykázané dle čl. 107 odst. 1 písm. a) Nařízení odpovídají celkové částce 61 045 tis. Kč, z čehož pevná složka odpovídá částce 51 909 tis. Kč, pohyblivá složka odpovídá částce 9 136 tis. Kč a odměna za zhodnocení kapitálu fondu odpovídá částce 0,- Kč. Celkové náklady Společnosti na odměňování 25 pracovníků a vedoucích osob v účetním období dle § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF, jejichž činnost má vliv na rizikový profil obhospodařovaných fondů (viz část I odst. 1 písm. b) přílohy č. 1 k vyhlášce č. 244/2013 Sb.) odpovídají celkové částce 31 477 tis. Kč.

8. 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 202 468 tis. Kč (73,66 %), peněžními prostředky na

bankovních účtech ve výši 9 355 tis. Kč (3,40 %), pohledávkami z poskytnutých úvěrů ve výši 49 149 tis. Kč (17,88 %) a majetkovými účastmi s podstatným vlivem ve výši 11 307 tis. Kč (4,11 %).

Přehled majetkových účastí s rozhodujícím vlivem:

Název společnosti	IČ	podíl v %	Hodnota majetkové účasti
tis. Kč			31.12.2024
SPV IT&COM s.r.o.	09657100	100%	5 255
SPV Síť, s.r.o.	09720863	100%	0
Thein Security s.r.o.	27415546	100%	117 575
Thein Operations s.r.o.	09891196	100%	2 802
Thein Systems a.s.	27675645	100%	0
iBusiness Thein a.s.	27818331	100%	0
OC Holding a.s.	49241419	55%	33 917
M-COM s.r.o.	25672959	100%	42 793
Thein Slovakia, s.r.o.	56402163	100%	126
Celkem			202 468

Přehled majetkových účastí s podstatným vlivem:

Název společnosti	IČ	podíl v %	Hodnota majetkové účasti
tis. Kč			31.12.2024
CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o.	01919211	26,74%	11 307
Celkem			11 307

Přehled poskytnutých úvěrů:

Název společnosti	IČ	Výše čerpání	Hodnota úvěru
tis. Kč			31.12.2024
CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o.	01919211	0	23
CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o.	01919211	0	2
CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o.	01919211	0	19
CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o.	01919211	0	2
CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o.	01919211	0	1
CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o.	01919211	0	7
CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o.	01919211	0	8
CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o.	01919211	0	39
Aitcom s.r.o.	27470598	4 000	4 319
Thein Systems a.s.	27675645	13 000	5 367
iBusiness Thein a.s.	27818331	15 000	10 870
iBusiness Thein a.s.	27818331	5 000	3 753
OC Holding a.s.	49241419	14 650	15 042
Thein Digital s.r.o.	60779420	31 292	3 149
Thein Digital s.r.o.	60779420	17 000	1 621
Thein Digital s.r.o.	60779420	22 000	2 382
Thein Digital s.r.o.	60779420	22 000	2 545
Celkem		143 942	49 149

9. 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.

10. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Podrobnou politiku upravující začleňování ESG rizik do investičního procesu lze najít na webových stránkách AMISTA IS.

V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

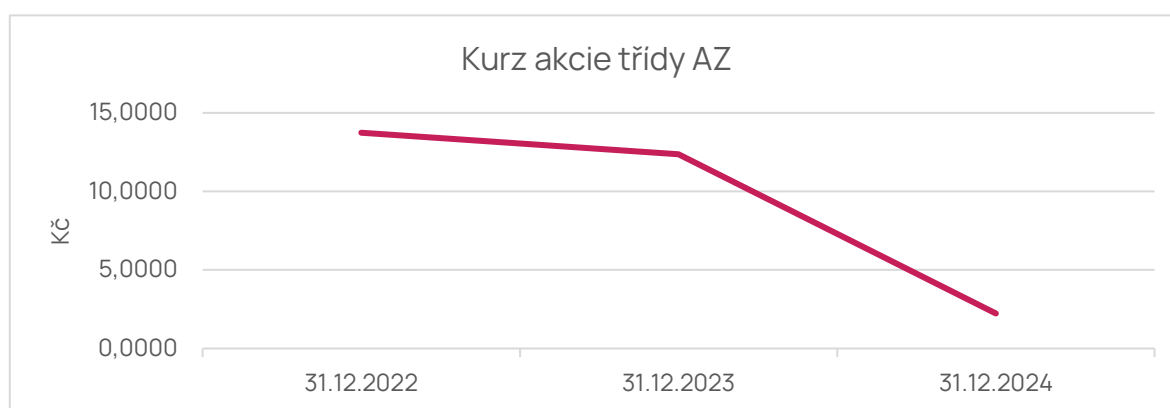
12. Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

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

13. Fondový kapitál Podfondu a vývoj hodnoty akcie

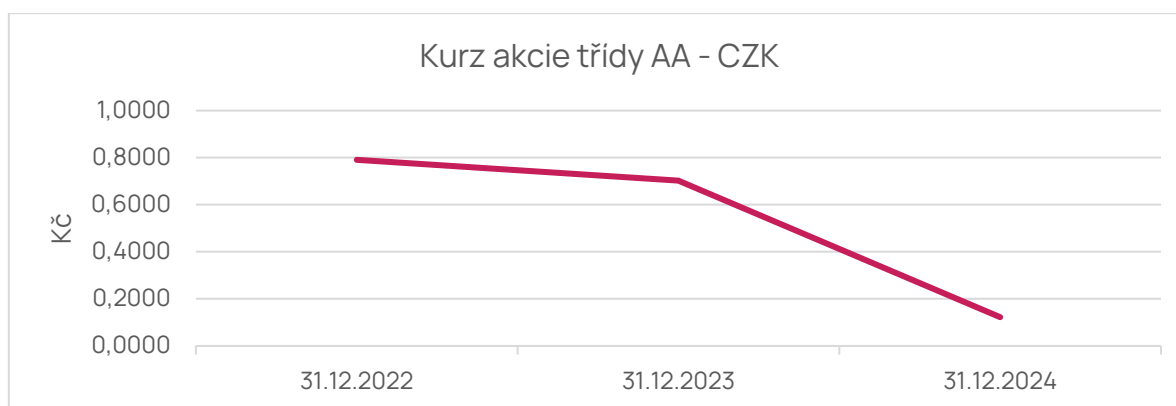
Akcie třídy AZ:

k datu	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondový kapitál Podfondu (Kč)	2 230 566	12 358 537	13 736 150
Počet emitovaných investičních akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks)	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks)	0	0	0
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období (ks)	0	0	0
Fondový kapitál na 1 akcii (Kč)	2,2305	12,3585	13,7361



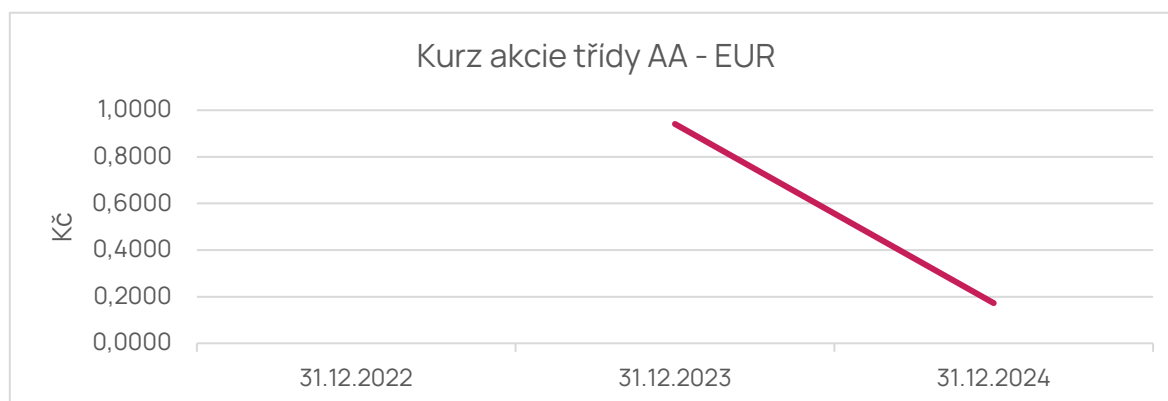
Akcie třídy AA - CZK:

k datu	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondový kapitál Podfondu (Kč)	118 742 840	556 032 497	564 060 221
Počet emitovaných investičních akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks)	970 606 991	791 300 603	713 228 844
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks)	220 954 342	78 071 759	15 103 189
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období (ks)	41 647 954	0	0
Fondový kapitál na 1 akcii (Kč)	0,1223	0,7026	0,7908



Akcie třídy AA – EUR:

k datu	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondový kapitál Podfondu (Kč)	1 132 012	1 907 798	0
Počet emitovaných investičních akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks)	260 491	82 000	0
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks)	178 491	82 000	0
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období (ks)	0	0	0
Fondový kapitál na 1 akcii (Kč)	0,1725	0,9409	0,0000



14. Informace o podstatných změnách statutu Podfondu

V průběhu Účetního období došlo k následujícím změnám statutu Podfondu:

Aktualizace statutu k 29. 1. 2024.

15. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Podfond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

16. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

Po rozvahovém dni nenastaly žádné významné skutečnosti.

17. Střet zájmů

Obhospodařovatel Fondu uplatňuje za účelem řízení střetu zájmů v rámci Fondu systém opatření zaměřený na identifikaci, vyhodnocení, předcházení a řízení střetu zájmů. Tento systém funguje na základě jasné hierarchie, která zahrnuje předcházení, řízení a následné oznámení střetu zájmů. V případě transakcí se spřízněnými osobami Obhospodařovatel vždy postupuje v souladu s některou z přípustných metod – střet zájmů je detailně popsán ve statutu Fondu, je zajištěn souhlas všech investorů, nebo je transakce realizována za tržních podmínek na základě nezávislého posudku.

18. Komentář k přílohám

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

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

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

Účetní závěrka k 31. 12. 2024

Účetní jednotka: J&T Thein
podfond Digital

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

NID: 751 59 791

Předmět podnikání: činnost
investičního fondu
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní
závěrky: 30. 4. 2025

Rozvaha k 31. 12. 2024

ROZVAHA K 31.12.2024				
tis. Kč		Poznámka	31.12.2024	31.12.2023
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	9 355	48 795
	3a splatné na požádání		9 355	48 795
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	49 149	103 264
	4b ostatní pohledávky		49 149	103 264
5	Dluhové cenné papíry	6	505	0
	5b vydané ostatními osobami		505	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	0	15 860
	6a Akcie		0	15 860
7	Účasti s podstatným vlivem	8	11 307	0
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	9	202 468	474 742
11	Ostatní aktiva	10	2 052	1 050
13	Náklady a příjmy příštích období	11	39	34
Aktiva celkem			274 875	643 745

tis. Kč		Poznámka	31.12.2024	31.12.2023
	PASIVA			
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	12	52 827	0
	2b ostatní závazky		52 827	0
4	Ostatní pasiva	13	99 943	73 446
	Cizí zdroje celkem		152 770	73 446
17	Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	14	122 105	570 299
	17a obdoba kapitálových fondů		843 492	770 717
	17b obdoba oceňovacích rozdílů		-594 755	-174 589
	17c obdoba nerozděleného zisku nebo ztráty předchozích období		-25 829	-17 407
	17d obdoba zisku nebo ztráty za účetní období		-100 803	-8 422
	Pasiva celkem		274 875	643 745

Podrozvahové položky k 31. 12. 2024

v tis. Kč	Poznámka	31.12.2024	31.12.2023
Podrozvahová aktiva			
1 Poskytnuté přísliby a záruky	16	154 180	0
4 Pohledávky z pevných termínových operací	17	14 650	0
5 Pohledávky z opcí	18	10 000	0
8 Hodnoty předané k obhospodařování	19	274 875	643 745
Podrozvahová pasiva			
13 Závazky z opcí	18	10 000	0

Výkaz zisku a ztráty od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

tis. Kč	Poznámka	1.1.2024 až 31.12.2024	1.1.2023 až 31.12.2023
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	5	0
1a úroky z dluhových cenných papírů		5	0
5 Náklady na poplatky a provize	21	-6 096	-8 973
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	-120 467	1 651
6d ostatní		-120 467	1 651
7 Ostatní provozní výnosy	23	6 863	0
9 Správní náklady	24	-1 850	-1 100
9b ostatní správní náklady		-1 850	-1 100
18 Podíl na ziscích nebo ztrátách účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	25	21 000	0
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-100 545	-8 422
23 Daň z příjmů	26	-258	0
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-100 803	-8 422
*** Výsledek hospodaření před zdaněním		-100 545	-8 422

Přehled o změnách čistých hodnot aktiv připadajících držitelům investičních akcií od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 01.01.2023	710 654	-115 450	-17 408	577 796
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	-59 139	0	-59 139
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	-8 422	-8 422
Emise akcií	60 063	0	0	60 063
Zůstatek k 31.12.2023	770 717	-174 589	-25 830	570 298
Zůstatek k 01.01.2024	770 717	-174 589	-25 830	570 298
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	-420 166	0	-420 166
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	-100 803	-100 803
Emise akcií	100 206	0	0	100 206
Odkup podílových listů	-27 451	0	0	-27 451
Kurzové rozdíly k podílovým listům v cizích měnách	20	0	0	20
Změny vlivem zaokrouhlení na tis.	0	0	1	1
Zůstatek k 31.12.2024	843 492	-594 755	-126 632	122 105

Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2024

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	J&T Thein SICAV a.s., IČO: 094 34 755, se sídlem Pikrtova 1737/1a, Praha 4 Nusle, PSČ: 140 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25621.
Podfond	J&T Thein podfond Digital, NID: 75162083
Účetní období	Období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

Pro účely 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

J&T Thein podfond Digital (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu, IČO 094 34 755, který je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů, (tj. osob uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutech jednotlivých podfondů.

Údaje o vzniku

Podfond byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dne 13. 10. 2020. Byl založen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

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

Informace o administrátorovi

Administrátorem Podfondu je AMISTA IS.

Informace o depozitáři

Depozitářem Podfondu je společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČO: 262 18 062 se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00. Depozitářem Podfondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Podfondu, 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 zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Podfondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Peněžní prostředky v Podfondu jsou shromažďovány vydáváním investičních akcií Podfondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

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

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

Údaje o cenných papírech Podfondu

Akcie třídy IAA CZK (investiční akcie)	970 606 991 ks
Forma	zaknihovaný cenný papír na jméno
Akcie třídy IAA EUR (investiční akcie)	260 491 ks
Forma	zaknihovaný cenný papír na jméno

Akcie třídy AZ (investiční akcie)

1 000 000 ks

Forma

zaknihovaný cenný papír na jméno

Předmět podnikání Podfondu

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

Sídlo Podfondu

Pikrtova 1737/1a

Praha 4

PSČ 140 00

Česká republika

Identifikační údaje:

NID: 751 62 083

IČO Fondu: 094 34 755

Orgány Podfondu

Představenstvo **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 25. 11. 2021)
IČO 274 37 558
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby **Ing. Michal Kusák, Ph.D.**, pověřený zmocněnec (od 25. 11. 2021)

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

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

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

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

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada

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

Člen dozorčí rady: **Ing. Pavel John** (od 1. 10. 2022)
Narozen: 6. 8. 1987
Vzdělání: vysokoškolské

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

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

Změny v obchodním rejstříku

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

Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu

Akcie Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

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

Východiska pro přípravu účetní závěrky

Tato účetní závěrka je připravena v souladu se Zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů a Vyhláškou č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, kterou jsou bankami a jinými finančními institucemi, 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 ve znění pozdějších předpisů (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 2024. Běžné účetní období je od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024. Minulé účetní období je od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. Důležité účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

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

A. Den uskutečnění účetního případu

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

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

B. Finanční aktiva a finanční závazky

▪ Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

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

▪ Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

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

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

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

▪ Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

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

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

▪ Odúčtování

Finanční aktiva

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

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

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

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

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

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

Finanční závazky

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

▪ Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

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

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

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

Finanční závazky

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

▪ Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

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

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

▪ Ocenění v reálné hodnotě

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

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

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

▪ Znehodnocení

U kapitálových finančních nástrojů se o znehodnocení neúčtuje.

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

Finanční aktiva

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

Finanční závazky

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

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

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

▪ Majetkové cenné papíry

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

- majetkové cenné papíry neodvolatelně určené, že jejich následné změny v reálné hodnotě se budou vykazovat proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Toto určení je na bázi jednotlivých instrumentů při prvotním zaúčtování a dané majetkové cenné papíry nesmí být „určené k obchodování“.
- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

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

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

▪ Dluhové cenné papíry

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

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

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

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

- Zisků a ztrát z kurzových rozdílů.

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

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

▪ **Odúčtování cenných papírů**

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

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

E. Investice do majetkových účastí ve společnostech s rozhodujícím vlivem

▪ **Účasti s rozhodujícím vlivem**

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

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

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

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

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

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

Následně je účast ve společnosti vykázána v reálné hodnotě. Přecenění účastí ve společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech Podfondu v položce „Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií“ jako obdoba oceňovacích rozdílů ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně, pokud tato vzniká. Odložená daň z přecenění účastí ve společnostech současně zvyšuje pasiva podfondu v položce „Ostatní pasiva“.

F. Odpisování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

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

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

G. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

H. Výnosové a nákladové úroky

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázaný 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.

I. 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.

J. Splatná a odložená daň

▪ Splatná daň

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

▪ Odložená daň

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

K. Spřízněné strany

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

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

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

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

L. Vydané investiční akcie Podfondu

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

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

▪ **Kapitálové fondy**

Investiční akcie jsou vydány bez nominální hodnoty

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

M. **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“.

N. **Náklady na poplatky a provize, správní náklady**

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

O. **Použití odhadů**

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

3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

▪ **Opravy chyb minulých účetních období**

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

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

Ve sledovaném účetním období nebyly provedeny žádné opravy zásadních chyb

▪ **Změna účetních metod a postupů a jejich dopad**

Ve sledovaném účetním období nebyly provedeny žádné změny účetních metod.

4. Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami

Členění dle druhu:

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Běžné účty u bank	9 355	48 795
Celkem	9 355	48 795

Klasifikace dle oceňovacích kategorií:

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	9 355	48 795
Čistá účetní hodnota	9 355	48 795

5. Pohledávky za nebankovními subjekty

Členění dle druhu:

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Úvěry	49 149	103 264
Celkem	49 149	103 264

Klasifikace dle oceňovacích kategorií:

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	49 149	103 264
Čistá účetní hodnota	49 149	103 264

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

tis. Kč	do 3 měsíců	3 měs. - 1 rok	1-5 let	Nad 5 let	Celkem
Úvěry	47	44 175	4 927	0	49 149
Celkem	47	44 175	4 927	0	49 149

Podrobný přehled pohledávek za nebankovními subjekty:

Dlužník	IČ	datum poskytnuti	úroková sazba v %	zůstatek v tis. Kč
CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o.	01919211	05.12.2023	1M PRIBOR+3,00%	23
CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o.	01919211	30.09.2022	7,00%	2
CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o.	01919211	14.02.2022	7,00%	19
CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o.	01919211	30.09.2022	7,00%	2
CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o.	01919211	11.09.2023	7,00%	1
CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o.	01919211	11.09.2023	1M PRIBOR+3,00%	7
CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o.	01919211	18.09.2023	1M PRIBOR+3,00%	8
CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o.	01919211	26.09.2023	1M PRIBOR+3,00%	39
Aitcom s.r.o.	27470598	24.09.2024	12,00%	4 319
Thein Systems a.s.	27675645	24.09.2024	12,00%	5 367
iBusiness Thein a.s.	27818331	11.09.2023	1M PRIBOR+4,00%	10 870
iBusiness Thein a.s.	27818331	02.05.2023	1M PRIBOR+4,00%	3 753
OC Holding a.s.	49241419	25.10.2024	12,00%	15 042
Thein Digital s.r.o.	60779420	11.09.2023	1M PRIBOR+4,00%	3 149
Thein Digital s.r.o.	60779420	24.09.2024	12,00%	1 621
Thein Digital s.r.o.	60779420	25.01.2023	3M PRIBOR+2,53%	2 382
Thein Digital s.r.o.	60779420	31.01.2022	3M PRIBOR+2,53%	2 545
Celkem				49 149

6. Dluhové cenné papíry

Členění dle druhu:

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Dluhové cenné papíry - směnky	505	0
Celkem	505	0

Klasifikace dle oceňovacích kategorií:

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	505	0
Čistá účetní hodnota	505	0

7. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Členění dle druhu:

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Ostatní podíly	0	15 860
Celkem	0	15 860

Podfond během Účetního období navýšil podíl ve společnosti CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o., IČ 01919211 z 18 % na 26,74 %, proto tento podíl k rozvahovému dni vykazuje v položce účasti s podstatným vlivem.

8. Účasti s podstatným vlivem

Základní přehled:

Obchodní firma	IČO	podíl	Hodnota majetkové účasti	
tis. Kč			31.12.2024	31.12.2023
CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o.	01919211	26,74%	11 307	0
Celkem			11 307	0

Přehled pořizovacích cen a přecenění:

tis. Kč	Pořizovací cena	Přecenění	Hodnota ke Dni ocenění
CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o.	44 502	-33 195	11 307
Celkem			11 307

Všechny majetkové účasti mají sídlo v České republice.

Klasifikace dle oceňovacích kategorií:

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Oceňované reálnou hodnotou - klasifikace FVOCI	11 307	0
Čistá účetní hodnota	11 307	0

9. Účasti s rozhodujícím vlivem

Základní přehled:

Obchodní firma	IČO	podíl	Hodnota majetkové účasti	
tis. Kč			31.12.2024	31.12.2023
SPV IT&COM s.r.o.	09657100	100%	5 255	74 030
SPV SÍŤ, s.r.o.	09720863	100%	0	101 902
Thein Security s.r.o.	27415546	100%	117 575	153 882
Thein Operations s.r.o.	09891196	100%	2 802	3 728
Thein Systems a.s.	27675645	100%	0	108 955
iBusiness Thein a.s.	27818331	100%	0	32 245
OC Holding a.s.	49241419	55%	33 917	0
M-COM s.r.o.	25672959	100%	42 793	0
Thein Slovakia, s.r.o.	56402163	100%	126	0
Celkem			202 468	474 742

Přehled pořizovacích cen a přecenění:

tis. Kč	Pořizovací cena	Přecenění	Hodnota ke Dni ocenění
SPV IT&COM s.r.o.	43 300	-38 045	5 255
SPV SÍŤ, s.r.o.	143 395	-143 395	0
Thein Security s.r.o.	149 894	-32 319	117 575
Thein Operations s.r.o.	5 020	-2 218	2 802
Thein Systems a.s.	242 451	-242 451	0
iBusiness Thein a.s.	60 905	-60 905	0
OC Holding a.s.	52 128	-18 211	33 917
M-COM s.r.o.	66 771	-23 978	42 793
Thein Slovakia, s.r.o.	214	-88	126
Celkem			202 468

Přehled dle sídla země:

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Česká republika	202 342	474 742
Slovenská republika	126	0
Celkem	202 468	474 742

Klasifikace dle oceňovacích kategorií:

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Oceňované reálnou hodnotou - klasifikace FVOCI	202 468	474 742
Čistá účetní hodnota	202 468	474 742

10. Ostatní aktiva

Členění dle druhu:

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Pořízení majetkových účastí	1 687	1 050
Ostatní pohledávky	365	0
Celkem	2 052	1 050

Klasifikace dle oceňovacích kategorií:

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	2 052	1 050
Čistá účetní hodnota	2 052	1 050

Podfond eviduje nezařazené majetkové účasti v hodnotě 1 687 tis. Kč, u kterých ke Dni ocenění nebyl proces pořízení dokončen.

11. Náklady a příjmy příštích období

Členění dle druhu:

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Náklady příštích období	39	34
Celkem	39	34

Klasifikace dle oceňovacích kategorií:

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	39	34
Čistá účetní hodnota	39	34

12. Závazky za nebankovními subjekty

Členění dle druhu:

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Úvěry	52 827	0
Celkem	52 827	0

Klasifikace dle oceňovacích kategorií:

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	52 827	0
Čistá účetní hodnota	52 827	0

Členění dle zbytkové splatnosti závazků:

tis. Kč	do 3 měsíců	3 měs. - 1 rok	1-5 let	Nad 5 let	Celkem
Úvěry	0	0	52 827	0	52 827
Celkem	0	0	52 827	0	52 827

Podrobný přehled závazků vůči nebankovním subjektům:

Věřitel	IČ	datum poskytnuti	úroková sazba v %	zůstatek v tis. Kč
J&T Mezzanine, a.s.	06605991	24.09.2024	11,00%	52 827
Celkem				52 827

13. Ostatní pasiva

Členění dle druhu:

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Závazky z obchodních vztahů	453	1 031
Závazky z nákupu majetkových účastí	21 000	35 000
Závazky z ručení	21 647	0
Závazky vůči akcionářům z emise IA	54 212	34 862
Závazky vůči Fondu	32	32
Ostatní závazky	0	61
Daně, DPPO, DPH	15	0
Dohadné účty	2 584	2 460
Celkem	99 943	73 446

Klasifikace dle oceňovacích kategorií:

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	99 943	73 446
Čistá účetní hodnota	99 943	73 446

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

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

14. Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům

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

Hodnota vykazovaná v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících držitelům investičních akcií“, jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá z:

název třídy	počet ks	
k datu	31.12.2024	31.12.2023
investiční akcie třídy IAZ	1 000 000	1 000 000
investiční akcie třídy IAA CZK	970 606 991	791 300 603
investiční akcie třídy IAA EUR	260 491	82 000

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 realizované emise investičních akcií (obdobu kapitálových fondů), změny v přecenění majetku na reálnou hodnotu dle klasifikace FVOCI (obdobu oceňovacích rozdílů) a časové rozlišení nákladů a výnosů (obdobu zisku a ztráty za účetní období). Celková čistá

hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií je dále alokována na jednotlivé třídy akcií. Cena investičních akcie je vypočítána samostatně pro každou třídu investičních akcií 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 investičních akcií:

název třídy	hodnota Kč	
	31.12.2024	31.12.2023
investiční akcie třídy IAZ	2,2305	12,3585
investiční akcie třídy IAA CZK	0,1223	0,7026
investiční akcie třídy IAA EUR	0,1725	0,9409

Vývoj vydaných investičních akcií Podfondu v ks:

v ks	Třída IAZ	Třída IAA CZK	Třída IAA EUR
Zůstatek k 1. 1. 2023	1 000 000	713 228 844	0
Emise investičních akcií	0	78 071 759	82 000
Odkup investičních akcií	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2023	1 000 000	791 300 603	82 000
Zůstatek k 1. 1. 2024	1 000 000	791 300 603	82 000
Emise investičních akcií	0	220 954 342	178 491
Odkup investičních akcií	0	-41 647 954	0
Zůstatek k 31. 12. 2024	1 000 000	970 606 991	260 491

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

tis. Kč	Zisk/Ztráta	Nerozdělený zisk/Neuhrazená ztráta z předchozích let
Zůstatek k 1. 1. 2024	-8 422	-17 407
Změna účetních metod s vlivem na HV minulých let		0
Opravy zásadních chyb minulých let	0	0
Zisk/Ztráta 2024	-100 803	0
Návrh rozdělení zisku min.obd.:		
Převod do fondů	0	0
Podíly na zisku	0	0
Převod do nerozděleného zisku/neuhrazená ztráta	8 422	-8 422
zůstatek k 31. 12. 2024	-100 803	-25 829

Na účet Čistá hodnota aktiv připadajících držitelům investičních akcií (obdobu nerozděleného zisku/ztráty předchozích období) byl na základě rozhodnutí představenstva přeúčtována ztráta minulého období ve výši 8 422 tis. Kč.

Podfond za sledované účetní období dosáhl ztráty ve výši 100 803 tis. Kč. Ztráta bude pravděpodobně převedena do položky Čistá hodnota aktiv připadajících držitelům investičních akcií (obdobu nerozděleného zisku nebo ztráty předchozích období).

16. Podrozvaha - poskytnuté přísliby a záruky

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Poskytnuté přísliby a záruky		
Poskytnuté ručení:		
- uzavřeno s	Thein Security s.r.o.	-
- uzavřeno dne	11.08.2023	-
- hodnota v cizí měně	4 070 863 USD	-
- hodnota v tis. Kč	89 180	-
Poskytnuté ručení:		
- uzavřeno s	Thein Systems a.s.	-
- uzavřeno dne	19.09.2023	-
- hodnota v cizí měně	-	-
- hodnota v tis. Kč	65 000	-
Celkem	154 180	0

17. Podrozvaha - pohledávky a závazky z pevných termínových operací

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Pohledávky a závazky z pevných termínových operací		
Přijatá směnka k poskytnutému úvěru		
- uzavřeno s	podílníci fondu	-
- uzavřeno dne	25.10.2024	-
- hodnota v tis. Kč	14 650	-
Celkem	14 650	0

18. Podrozvaha - pohledávky a závazky z opcí

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Pohledávky a závazky z opcí		
Call opce		
- uzavřeno s	OC Holding a.s.	-
- uzavřeno dne	14.06.2024	-
- splatnost	01.04.2028	-
- hodnota v tis. Kč	10 000	-
Put opce		
- uzavřeno s	OC Holding a.s.	-
- uzavřeno dne	14.06.2024	-
- splatnost	01.04.2028	-
- hodnota v tis. Kč	10 000	-
Celkem pohledávky	10 000	0
Celkem závazky	10 000	0

19. Podrozvaha - hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Hodnoty předané k obhospodařování	274 875	643 745
Celkem	274 875	643 745

Podfond předal celý svůj majetek k obhospodařování společnosti AMISTA IS.

20. Výnosy z úroků a podobné výnosy

tis. Kč	1.1.2024 až 31.12.2024	1.1.2023 až 31.12.2023
Výnosy z úroků		
Ostatní	5	0
Čistý úrokový výnos	5	0

21. Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	1.1.2024 až 31.12.2024	1.1.2023 až 31.12.2023
Výnosy z poplatků a provizi		
ostatní	0	0
Náklady na poplatky a provize		
náklady na obhospodařování	-4 416	-7 228
náklady na administraci	-1 068	-1 129
náklady na depozitáře	-581	-581
bankovní poplatky	-31	-35
Celkem	-6 096	-8 973

22. Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	1.1.2024 až 31.12.2024	1.1.2023 až 31.12.2023
Zisk (ztráta) z operací s cennými papíry	0	711
Zisk (ztráta) z přecenění majetku	-120 391	984
Kurzové rozdíly	-76	-44
Celkem	-120 467	1 651

23. Ostatní provozní výnosy a náklady

tis. Kč	1.1.2024 až 31.12.2024	1.1.2023 až 31.12.2023
Ostatní provozní výnosy		
Výnosy z emisí investičních akcií (výstupní poplatky)	6 863	0
Celkem	6 863	0

24. Správní náklady

tis. Kč	1.1.2024 až 31.12.2024	1.1.2023 až 31.12.2023
Náklady na audit	-417	-285
Právní poradenství	-122	-3
Znalecké posudky	-922	-596
Ostatní správní náklady	-389	-216
Celkem	-1 850	-1 100

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

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

25. Podíl za ziscích a ztrátách účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem

tis. Kč	1.1.2024 až 31.12.2024	1.1.2023 až 31.12.2023
Přijaté dividendy	21 000	0
Celkem	21 000	0

26. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

A. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	1.1.2024 až 31.12.2024	1.1.2023 až 31.12.2023
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-100 545	-8 422
Výnosy nepodléhající zdanění	-53 038	-480
Daňově neodčitelné náklady	170 649	5 536
Použité slevy na dani a zápočty	0	0
Ostatní úpravy základu daně pro daňové účely	0	0
Základ daně	17 066	-3 366
Odečet daňové ztráty	-11 904	0
Další položky	0	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	5 162	-3 366
Daň vypočtená při použití platné sazby za běžné období	258	0
Náklady na DPPO minulých období	0	0
Celkem daň z příjmu	258	0

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.

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

Podfondu k 31. 12. 2024 nevznikla odložená daňová pohledávka ani závazek.

27. Náklady rozdělené podle geografické oblasti

Všechny náklady a výnosy pocházejí z České republiky.

28. Transakce se spřízněnými osobami

Za sledované období Podfond nenevidoval transakce se spřízněnou osobou v podobě přeúčtování nákladů plynoucích z bankovních a jiných obdobných poplatků z Fondu na Podfond.

Mezi spřízněnými osobami byly ve sledovaném období uzavřeny následující smlouvy:

Datum smlouvy	Spřízněná osoba	IČ	Popis smlouvy	Pozice Podfondu
13.12.2024	CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o.	01919211	Dohoda o příplatku mimo ZK	Společník
20.12.2024	Thein Operations s.r.o.	09891196	Smlouva o postoupení pohledávek	Postupník
20.12.2024	CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o.	01919211	Smlouva o započtení pohledávek	Společník
31.07.2024	CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o.	01919211	Dohoda o poskytnutí peněžních prostředků a vydání směnky vlastní	Věřitel
12.06.2024	SPV SÍŤ s.r.o.	09720863	Smlouva o příplatku mimo ZK	Společník
12.06.2024	SPV IT&COM s.r.o.	09657100	Smlouva o příplatku mimo ZK	Akcionář
29.01.2024	Thein Digital s.r.o.	60779420	Dodatek č.1 ke Smlouvě o zápůjčce z 11.9.2023	Zapůjčitel
14.02.2024	CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o.	01919211	Smlouva o započtení pohledávek	Společník
13.02.2024	CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o.	01919211	Dohoda o příplatku mimo ZK (1 188 tis.Kč)	Společník
13.02.2024	CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o.	01919211	Dohoda o příplatku mimo ZK (290 tis.Kč)	Společník
25.10.2024	OC Holding a.s.	49241419	Smlouva o zápůjčce	Zapůjčitel
24.09.2024	Aitcom s.r.o.	27470598	Smlouva o zápůjčce	Zapůjčitel
24.09.2024	Thein Digital s.r.o.	60779420	Smlouva o zápůjčce	Zapůjčitel
24.09.2024	Thein Systems a.s.	27675645	Smlouva o zápůjčce	Zapůjčitel
27.06.2024	iBusiness Thein a.s.	27818331	Dodatek č. 2 ke Smlouvě o zápůjčce ze dne 2.5.2023	Zapůjčitel
27.06.2024	iBusiness Thein a.s.	27818331	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o zápůjčce ze dne 11.9.2023	Zapůjčitel

Podfond evidoval ve sledovaném období následující vztahy se spřízněnými osobami:

v tis. Kč	31.12.2024		2024	
Spřízněná osoba	Pohledávky	Závazky	Výnosy	Náklady
J&T Thein SICAV a.s.	0	32	0	0
CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o.	101	0	149	0
Aitcom s.r.o.	4 319	0	129	0
Thein Systems a.s.	5 367	0	418	0
iBusiness Thein a.s.	14 623	0	1 973	0
OC Holding a.s.	15 042	0	327	0
Thein Digital s.r.o.	9 697	0	7 257	0
SPV IT&COM s.r.o.	0	0	0	0
SPV SÍŤ, s.r.o.	0	0	0	0
Thein Security s.r.o.	0	0	0	0
Thein Operations s.r.o.	0	0	27	0
M-COM s.r.o.	0	0	21 000	0
Thein Slovakia, s.r.o.	0	0	0	0
Celkem	49 149	32	31 280	0

29. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

31. 12. 2024 v tis. Kč	Bod	povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	Určené ve FVOCI	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	9 355	0	0	9 355
Pohledávky za nebankovními subjekty	5	49 149	0	0	49 149
Dluhové cenné papíry	6	505	0	0	505
Účasti s podstatným vlivem	8	0	0	11 307	11 307
Účasti s rozhodujícím vlivem	9	0	0	202 468	202 468
Ostatní aktiva	10	2 052	0	0	2 052
Náklady a příjmy příštích období	11	39	0	0	39
Finanční aktiva celkem		61 100	0	213 775	274 875

31. 12. 2024 v tis. Kč	Bod	povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	Určené ve FVOCI	Celkem
Závazky vůči nebankovním subjektům	12	0	52 827	0	52 827
Ostatní pasiva	13	99 943	0	0	99 943
Finanční závazky celkem		99 943	52 827	0	152 770

30. Finanční nástroje, vyhodnocení rizik

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

▪ Tržní riziko

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika. Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Fondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Fond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Fondu, 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 Fondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Fondu 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 Fond vystaven také riziku nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že Fond nebude schopen dostát svým závazkům v okamžik, kdy se stanou splatnými. Fondu 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 Fondu z titulu žádosti o odkup cenných papírů, pokud to statut či povaha Fondu umožňuje.

Při řízení rizika nedostatečné likvidity vychází Fond z nastaveného limitu pro minimální výši likvidního majetku vyplývajícího ze statutu Fondu, kterým je definována minimální výše likvidního majetku držená po celou dobu fungování Fondu. Současně sleduje Fond vzájemnou vyváženost objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Fond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky. V praxi tak Fond 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 Fondu v důsledku nedostatečné likvidity a k poškození zájmů zainteresovaných stran. Fond zároveň provádí v pravidelných intervalech zátěžové testování likvidity za účelem identifikace rizik, která by mohla negativně působit na schopnost Fondu dostát svým splatným závazkům.

Zbytková doba splatnosti

31. 12. 2024 v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měs.do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9 355	0	0	0	0	9 355
Pohledávky za nebankovními subjekty	47	44 175	4 927	0	0	49 149
Dluhové cenné papíry	505	0	0	0	0	505
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	11 307	11 307
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	202 468	202 468
Ostatní aktiva	0	0	0	0	2 052	2 052
Náklady a příjmy příštích období	39	0	0	0	0	39
Celkem aktiva	9 946	44 175	4 927	0	215 827	274 875
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	52 827	0	0	52 827
Ostatní pasiva	75 712	0	0	0	21 647	97 359
Dohadné účty pasivní (nefinanční nástroj)	0	0	0	0	2 584	2 584
Čistá hodnota aktiv případající držitelům IA	0	0	0	0	122 105	122 105
Celkem závazky	75 712	0	52 827	0	146 336	274 875
Gap	-65 766	44 175	-47 900	0	69 491	0
Kumulativní gap	-65 766	-21 591	-69 491	-69 491	0	0

▪ Úrokové riziko

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

V závěru roku 2023 byla dvoutýdenní úroková repo sazba 6,75 %, přičemž v průběhu první poloviny roku 2024 došlo ke snížení této úrokové sazby o 200 bazických bodů a její výše tak poklesla na úroveň 4,75 %. K poslednímu snížení úrokové 2T repo sazby došlo v listopadu 2024, přičemž její aktuální výše je 4,00 %. Pokles úrokových sazeb může vést ke snížení výnosů z některých úročených aktiv.

▪ Měnové riziko

Aktiva Fondu stejně jako jeho pasiva mohou být denominována v různých měnách, Fond tak může být vystaven během své činnosti měnovému riziku prostřednictvím kurzových rozdílů. Pokud je to možné, snaží se Fond 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 Fond 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 Fondu. Měnové riziko vzniká nejčastěji v rámci investiční činnosti Fondu a po praktické stránce je řízeno hned při jeho vzniku, kdy je zjišťován dopad transakce na devizovou pozici Fondu a zároveň určen způsob, jakým bude řízeno, a to při zohlednění aktuální a očekávané budoucí devizové pozice Fondu, předpokládaném vývoji měnového kurzu a nákladů na zajištění tohoto rizika.

▪ 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 Fondem, kdy jsou prověřovány možné negativní dopady na Fond vyplývající z vypořádání jeho transakcí.

▪ Politické riziko

Od konce února 2022 dochází v souvislosti s invazí vojsk Ruské Federace na Ukrajinu k postupnému zhoršování mezinárodní politické situace, přičemž tento válečný konflikt i nadále přetrvává. Dále je také již od podzimu roku 2023 veden ozbrojený konflikt na blízkém východě. Podfond nevlastní žádná aktiva, která by byla přímo ovlivněna těmito konflikty.

▪ Riziko udržitelnosti

Rizika týkající se udržitelnosti představují události nebo situace v environmentální či sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Za environmentální riziko je považováno riziko související s klimatickou změnou, riziko související s přechodem na cirkulární ekonomiku a riziko nezohledňování kritérií udržitelnosti. V oblasti sociálního rizika se pak jedná o riziko negativního dopadu na dodržování lidských práv a riziko korupce a úplatkářství. Za rizika řízení a správy jsou

považována rizika corporate governance, rizika nedostatečného řízení rizik a rizika nerovného a neprůhledného odměňování zaměstnanců a managementu. Rizika udržitelnosti jsou řízena s přihlédnutím ke specifickým třídám aktiv v portfoliu Podfondu a investiční strategie Podfondu.

31. Reálná hodnota

Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry
- rizikové přírážky
- náklady cizího kapitálu
- odhady budoucích tržeb a ziskových marží
- odhady budoucích investic a způsobů financování

Hierarchie reálné hodnoty

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

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

Procesy a kontroly

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

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

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

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje 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.

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:

31. 12. 2024 v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva:			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	0	9 355	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	49 149
Dluhové cenné papíry	0	0	505
Účasti s podstatným vlivem	0	0	11 307
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	202 468
Ostatní aktiva	0	2 052	0
Finanční závazky:			
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	52 827
Ostatní pasiva	0	99 943	0

k 31. 12. 2023 v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva:			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	0	48 795	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	103 264
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	15 860
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	474 742
Ostatní aktiva	0	1 050	0
Finanční závazky:			
Ostatní pasiva	0	73 446	0

▪ Převody mezi úrovněmi

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

Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Pohledávky za bankami

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

Pohledávky za nebankovními subjekty

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

V případě pohledávek za 100% vlastněnými dceřinými společnostmi jsou pohledávky testovány na dostatečnou výši vlastního kapitálu v reálných hodnotách pro jejich uspokojení. V případě

nedostatku vlastního kapitálu pro uhrazení jistiny a naběhlých úroků jsou pohledávky oceněny substanční metodou jako rozdíl mezi hodnotou aktiv dceřiné společnosti a výší ostatních závazků v reálných hodnotách. Tato aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3.

Účasti s podstatným vlivem

Reálná hodnota této položky představované minoritním podílem ve společnosti Cross Network Intelligence s.r.o. je určena prostřednictvím aplikace metody tržních násobitelů. Tato aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3.

Účasti s rozhodujícím vlivem

Reálná hodnota nekotovaných majetkových cenných papírů a účastí s rozhodujícím vlivem je určena aplikací výnosového ocenění podniků metodou DCF. Předpoklad peněžních toků je odvozen z finančního plánu podniku odvozeného na základě strategické a finanční analýzy z tržních podmínek, kterým podnik v oboru své činnosti čelí. K diskontování jsou užity diskontní sazby zohledňující bezrizikové sazba a rizikovou přírážku odpovídající dané investice. V případě majetkového podílu na společnosti holdingového charakteru nebo společnosti, vykonávající pouze servisní služby je aplikována metoda substančního ocenění. Metoda likvidační je použita u majetkových účastí, kde je spatřován náznak nedodržení principu going concern. Tato aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3.

Závazky vůči nebankovním subjektům

Položka představuje závazek z přijatého úvěru od J&T Mezzanine, a.s. Reálná hodnota této položky byla odhadnuta pomocí metody DCF s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností. Tato 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 položky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 2.

Změny v oceňovacích metodách

V průběhu běžného účetního období došlo ke změně použité techniky ocenění majetkového podílu ve společnosti Thein Systems a.s., kdy namísto výnosové metody DCF je k 31. 12. 2024 využita metoda likvidační, jelikož na základě provedené finanční analýzy je spatřován náznak nedodržení principu going concern.

V průběhu běžného účetního období došlo ke změně použité techniky ocenění majetkového podílu ve společnosti iBusiness Thein a.s., kdy namísto výnosové metody DCF je k 31. 12. 2024 využita metoda likvidační, jelikož na základě provedené finanční analýzy je spatřován náznak nedodržení principu going concern.

Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

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

Druh investice	Reálná hodnota k 31. 12.	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah pro nepozorovatelnou vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti Thein Systems a.s.	2024: 0 Kč 2023: 109,0 mil. Kč	2024: Metoda likvidační 2023: Výnosová metoda DCF entity	Hodnota aktiv	2024: 69,3 mil. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: Hodnota aktiv zvýšila Hodnota cizích zdrojů snížila
Investice do majetkového podílu 26,74 % na společnosti Cross Network Intelligence s.r.o.	2024: 11,3 mil. Kč 2023: 15,7 mil. Kč (18 % majetkový podíl)	Metoda tržních násobitelů	Multiplikátor EV/Sales	2023: 3,0 2022: 3,5	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se tržní násobitel zvýšil
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti iBusiness Thein a.s.	2024: 0 Kč 2023: 32,2 mil. Kč	2024: Metoda likvidační 2023: Výnosová metoda DCF entity	Hodnota aktiv	2024: 123 mil. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: Hodnota aktiv zvýšila Hodnota cizích zdrojů snížila
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti SPV IT&COM s.r.o.	2024: 5,26 mil. Kč 2023: 74,0 mil. Kč	Substanční metoda ocenění	Náklady vlastního kapitálu p. a. ve výnosové metodě DCF entity pro ocenění dceřiné společnosti Aitcom s.r.o. Růst v terminální fázi ve výnosové metodě DCF entity pro ocenění dceřiné společnosti Aitcom s.r.o.	2024: 15,8 % 2023: 13,3 % - 14,2 % 2024: 2 % 2023: 2 %	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: Náklady vlastního kapitálu snížily Růst v terminální fázi zvýšil

Druh investice	Reálná hodnota k 31. 12.	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah pro nepozorovatelnou vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti SPV Siť, s.r.o. (bez zohlednění hodnoty investičních akcií Podfondu ve vlastnictví dceřiné společnosti Thein Digital s.r.o.)	2024: 0 Kč 2023: 87,9 mil. Kč	Substanční metoda ocenění	Náklady vlastního kapitálu p. a. ve výnosové metodě DCF entity pro ocenění dceřiné společnosti Thein Digital s.r.o. Růst v terminální fázi ve výnosové metodě DCF entity pro ocenění dceřiné společnosti Thein Digital s.r.o.	2024: 15,8 % 2023: 13,3 % - 18,2 % 2023: 2 % 2022: 2 %	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: Náklady vlastního kapitálu snížily Růst v terminální fázi zvýšil
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti Thein Operations s.r.o.	2024: 2,8 mil. Kč 2023: 3,7 mil. Kč	Substanční metoda ocenění	Hodnota aktiv	2024: 19,9 mil. Kč 2023: 17,5 mil. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se hodnota majetku zvýšila
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti Thein Security s.r.o.	2024: 117,6 mil. Kč 2023: 153,9 mil. Kč	Výnosová metoda DCF entity	Náklady vlastního kapitálu p. a. Růst v terminální fázi	2024: 12,8 % 2023: 12,0 % 2024: 2 % 2023: 2 %	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: Náklady vlastního kapitálu snížily Růst v terminální fázi zvýšil
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti M-COM s.r.o.	2024: 42,8 mil. Kč 2023: - Kč	Výnosová metoda DCF entity	Náklady vlastního kapitálu p. a. Růst v terminální fázi	2024: 12,8 % 2023: - 2024: 2 % 2023: 2 %	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: Náklady vlastního kapitálu snížily Růst v terminální fázi zvýšil

Druh investice	Reálná hodnota k 31. 12.	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah pro nepozorovatelnou vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Investice do majetkového podílu 55 % na společnosti OC Holding a.s.	2024: 33,9 mil. Kč 2023: - Kč	Substanční metoda ocenění	Náklady vlastního kapitálu p. a. ve výnosové metodě DCF entity pro ocenění dceřiné společnosti YOUR SYSTEM, spol.s r.o. Růst v terminální fázi ve výnosové metodě DCF entity pro ocenění dceřiné společnosti YOUR SYSTEM, spol.s r.o.	2024: 13,8 % 2023: - % 2024: 2 % 2023: - %	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: Náklady vlastního kapitálu snížily Růst v terminální fázi zvýšil
Úvěr společnosti Thein Systems a.s.	2024: 5 367 tis. Kč 2023: - Kč	Redukce na minimální možné uspokojení závazku	Koeficient uspokojení	2024: 40 %	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se koeficient uspokojení zvýšil
Úvěr společnosti iBusiness Thein a.s.	2024: 14 623 tis. Kč 2023: 20 944 tis. Kč	Redukce na minimální možné uspokojení závazku	Koeficient uspokojení	2024: 64 %	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se koeficient uspokojení zvýšil
Úvěr společnosti Aitcom s.r.o.	2024: 4 319 tis. Kč 2023: - Kč	Metoda DCF	Diskontní míra	2024: 6,65 %	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se diskontní míra snížila
Úvěr společnosti Thein Digital s.r.o.	2024: 7 251 tis. Kč 2023: 76 000 tis. Kč	Redukce na minimální možné uspokojení závazku	Míra uspokojení dle hodnoty majetkové účasti	2024: Generátory hodnoty majetkové účasti Thein Digital s.r.o.	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se zvýšila reálná hodnota majetkové účasti Thein Digital s.r.o.
Úvěr společnosti OC Holding a.s.	2024: 15 042 tis. Kč 2023: - Kč	Metoda DCF	Diskontní míra	2024: 6,78 %	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se diskontní míra snížila
Závazek z titulu přijatého úvěru od J&T Mezzanine, a.s.	2024: 52 827 tis. Kč 2023: - Kč	Metoda DCF	Diskontní míra	2024: 12,54 %	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se diskontní míra snížila

Případné změny reálných hodnot zbylých úvěrů poskytnutých do Podfondem 100% vlastněných společností (či jejich dceřiných společností) by se inverzně projevíly v hodnotě příslušných majetkových podílů, proto tyto případné změny nemají vliv na čistou hodnotu aktiv připadající držitelům investičních akcií. Nepozorovatelné vstupy použité pro ocenění úvěrů (pohledávek za nebankovními subjekty) tak nejsou hodnoceny jako významné.

Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

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

Druh investice	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti Thein Systems a.s.	Zvýšení hodnoty aktiv o 10 % by vedlo k růstu hodnoty o 0 %	Snížení hodnoty aktiv o 10 % by vedlo k poklesu hodnoty o 0 %
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti iBusiness Thein a.s.	Zvýšení hodnoty aktiv o 10 % by vedlo k růstu hodnoty o 0 %	Snížení hodnoty aktiv o 10 % by vedlo k poklesu hodnoty o 0 %
Investice do majetkového podílu 26,74 % na společnosti Cross Network Intelligence s.r.o.	Zvýšení násobitele EV/Sales o 5 % by vedlo k růstu hodnoty o 11 %	Snížení násobitele EV/Sales o 5 % by vedlo k poklesu hodnoty o 11 %
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti SPV IT&COM s.r.o.	Snížení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 185 %	Zvýšení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 26 %
	Zvýšení tempa růstu v terminální fázi o jeden procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 56 %	Snížení tempa růstu v terminální fázi o jeden procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 48 %
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti SPV SÍŤ, s.r.o.	Snížení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 250 %	Zvýšení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 100 %
	Zvýšení tempa růstu v terminální fázi o jeden procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 76 %	Snížení tempa růstu v terminální fázi o jeden procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 66 %
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti Thein Operations s.r.o.	Zvýšení hodnoty aktiv o 1 % by vedlo k růstu hodnoty o 7 %	Snížení hodnoty aktiv o 1 % by vedlo k poklesu hodnoty o 7 %
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti Thein Security s.r.o.	Snížení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 10 %	Zvýšení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 8 %
	Zvýšení tempa růstu v terminální fázi o jeden procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 7 %	Snížení tempa růstu v terminální fázi o jeden procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 6 %

Druh investice	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti M-COM s.r.o.	Snížení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 6 %	Zvýšení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 5 %
	Zvýšení tempa růstu v terminální fázi o jeden procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 4 %	Snížení tempa růstu v terminální fázi o jeden procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 3 %
Investice do majetkového podílu 55 % na společnosti OC Holding a.s.	Snížení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 23 %	Zvýšení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 19 %
	Zvýšení tempa růstu v terminální fázi o jeden procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 16 %	Snížení tempa růstu v terminální fázi o jeden procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 13 %

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

v Tis. Kč					31.12.2024
AKTIVA	Pohledávky za nebankovními subjekty	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Účasti s podstatným vlivem	Účasti s rozhodujícím vlivem	CELKEM
Zůstatek k 1.1.	103 264	15 860	0	474 742	593 866
Nákupy	51 971	0	28 642	137 473	218 086
Prodeje	0	0	0	0	0
Emise	0	0	0	0	0
Splacení	-8 217	0	0	0	-8 217
Přesuny do jiné kategorie aktiv	0	-15 860	15 860	0	0
Převod do úrovně 3	0	0	0	0	0
Převod z úrovně 3	0	0	0	0	0
Zisky a ztráty za období - FVTPL	-97 869	0	0	0	-97 869
Zisky a ztráty za období - FVOCI	0	0	-33 195	-409 747	-442 942
Zůstatek k 31.12.	49 149	0	11 307	202 468	262 924

v Tis. Kč		31.12.2024
PASIVA	Závazky vůči nebankovním subjektům	CELKEM
Zůstatek k 1.1.	0	0
Nákupy	50 000	50 000
Prodeje	0	0
Emise	0	0
Splacení	0	0
Přesuny do jiné kategorie aktiv	0	0
Převod do úrovně 3	0	0
Převod z úrovně 3	0	0
Zisky a ztráty za období - FVTPL	2 827	2 827
Zisky a ztráty za období - FVOCI	0	0
Zůstatek k 31.12.	52 827	52 827

v Tis. Kč				31.12.2023
	Pohledávky za nebankovními subjekty	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Účasti s rozhodujícím vlivem	CELKEM
Zůstatek k 1.1.	28 929	28 841	457 898	515 668
Nákupy	73 188	0	63 035	136 223
Prodeje	0	0	0	0
Emise	0	0	0	0
Splacení	0	0	0	0
Převod do úrovně 3	0	0	0	0
Převod z úrovně 3	0	0	0	0
Zisky a ztráty za období - FVTPL	1 147	0	0	1 147
Zisky a ztráty za období - FVOCI	0	-12 981	-46 191	-59 172
Zůstatek k 31.12.	103 264	15 860	474 742	593 866

32. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

Válečné konflikty

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

Ostatní

V roce 2024 i nadále docházelo k poklesu úrokových sazeb, konkrétně v tomto roce došlo k poklesu dvoutýdenní repo sazby o 275 bazických bodů a aktuální 2T repo sazba se tak pohybuje na úrovni 4,00 %. Průměrná roční inflace v roce 2024 činila 2,4 % a dochází tak k přiblížení se inflačnímu cíli České národní banky.

Hrubý domácí produkt České republiky se nachází ve stadiu pozvolného zvyšování hospodářského růstu, kdy průměrné meziroční HDP za první tři kvartály letošního roku rostly v prvním kvartálu o 0,2 %, v druhém o 0,6 % a ve třetím o 1,3 %.

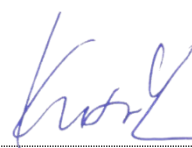
Na akciovém trhu převládala pozitivní nálada, kdy např. americký trh reprezentovaný indexem S&P 500 vzrostl přibližně o 25 %, Evropský index Euro Stoxx 50 pak o 8 %. Většina západních trhů, včetně zemí střední Evropy se aktuálně nachází v prostředí stabilizování inflace a pozvolně klesajících úrokových sazeb.

33. Významné události po datu účetní závěrky

V roce 2025 je v České republice očekáváno pozvolné ožívání tuzemské ekonomiky, mírné zrychlení růstu hrubého domácího produktu, pokračování snižování inflace směrem k inflačnímu cíli a pozvolný pokles úrokových sazeb. V porovnání s ostatními zeměmi EU bude v české ekonomice docházet spíše k pomalejšímu ožívání, kdy hlavními faktory jsou kombinace energetické náročnosti českého průmyslu a přetrvávajících vyšších cen energií, dále přetrvávající propad reálných mezd a s tím související slabší spotřeba domácností. Výzvou pro českou ekonomiku bude snížení byrokracie v oblasti výstavby rezidenčních nemovitostí a obecně celé infrastruktury. V příštích letech bude docházet k velkým změnám na poli energetiky, elektromobility, a rychlost patří mezi důležité proměnné této transformace.

Z globálního hlediska může docházet v souvislosti s výsledkem voleb ve Spojených státech amerických k zavádění cel a k celkově vyššímu důrazu na politiku protekcionismu. Za jedno z přetrvávajících rizik lze i nadále považovat geopolitickou situaci ve východní Evropě a snížené výpadky dodávek zemního plynu a ropy z Ruské federace apod. Významné události po datu účetní závěrky

V Praze dne 30. 4. 2025



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

Zpráva auditora

Zpráva nezávislého auditora

**o ověření
účetní závěrky**

k 31. prosinci 2024

**J&T Thein podfond Digital
J&T Thein SICAV a.s.**

Praha, duben 2025

Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky:	J&T Thein podfond Digital, J&T Thein SICAV a.s.
Sídlo:	Pikrtova 1737/1a, Nusle, 140 00 Praha 4
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl B číslo vložky 25621
IČO:	094 34 755
Statutární orgán:	AMISTA investiční společnost, a.s., při výkonu funkce člena představenstva zastupuje Ing. Michal Kusák, Ph.D.
Předmět činnosti:	Předmětem podnikání společnosti je činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění
Ověřované období:	1. leden 2024 až 31. prosinec 2024
Příjemce zprávy:	Investoři

Údaje o auditorské společnosti

Název společnosti:	CLA Audit s.r.o.
Evidenční číslo auditorské společnosti:	271
Sídlo:	Rohanské nábřeží 721/39, Karlín, 186 00 Praha 8
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl C, číslo vložky 84866
IČO:	631 45 871
Odpovědný auditor:	Ing. Jiří Smělý
Evidenční číslo auditora:	2184

Zpráva nezávislého auditora

pro investory podfondu J&T Thein podfond Digital, J&T Thein SICAV a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu J&T Thein podfond Digital, J&T Thein SICAV a.s. (dále „účetní jednotka“ nebo „podfond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2024, výkazu zisku a ztráty, podrozvahy a přehledu o změnách čistých hodnot aktiv připadající držitelům investičních akcií za rok končící 31. 12. 2024 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podfondu J&T Thein podfond Digital, J&T Thein SICAV a.s. k 31. 12. 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2024 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá vedení účetní jednotky.

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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.
- 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.

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

V Praze dne 30. dubna 2025



Ing. Jiří Smělý
evidenční číslo auditora 2184
CLA Audit s.r.o.
evidenční číslo auditorské společnosti 271