

Výroční zpráva

2024/2025

PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond
za období od 1. 7. 2024 do 30. 6. 2025



Obsah

Obsah	2
Čestné prohlášení	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí	5
Profil Podfondu a skupiny	8
Účetní závěrka k 30. 6. 2025	15
Příloha účetní závěrky k 30. 6. 2025	17
Zpráva auditora	47

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	PORTIVA FONDY SICAV a.s., IČO: 084 11 930, se sídlem Moravské náměstí 1007/14, Brno, 602 00, Česká republika, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně pod sp. zn. B 8223
Podfond	PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond, NID: 751 61 494
Účetní období	Období od 1. 7. 2024 do 30. 6. 2025
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

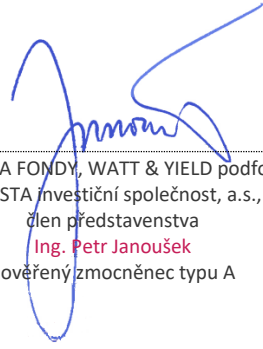
Pro účely výroční finanční zprávy mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů
Nařízení	Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob ve smyslu § 291 odst. 1 a § 234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF plněných dle čl. 107 odst. 3 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013

Čestné prohlášení

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

V Praze dne 22.10.2025



PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond
AMISTA investiční společnost, a.s.,
člen představenstva
Ing. Petr Janoušek
pověřený zmocněnec typu A

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	PORTIVA FONDY SICAV a.s., IČO: 084 11 930, se sídlem Moravské náměstí 1007/14, Brno, 602 00, Česká republika, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně pod sp. zn. B 8223
Podfond	PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond, NID: 751 61 494
Účetní období	Období od 1. 7. 2024 do 30. 6. 2025

1. Činnost Podfondu a skupiny v účetním období

V uplynulém období Podfond WATT & YIELD pokračoval v naplňování své strategie budování diverzifikovaného portfolia českých fotovoltaických a větrných elektráren se zaměřením na stabilní a dlouhodobé výnosy. Diverzifikace a aktivní provozní řízení umožnily Podfondu vyrovnat sezónní vlivy počasí, zejména slabší větrné podmínky. Provoz v některých lokalitách byl dočasně ovlivněn také silnými srážkami a lokálními povodněmi, které způsobily poruchy v distribučních sítích a výpadky vysokého napětí. Navzdory těmto okolnostem Podfond investorům zajistil pozitivní výkonnost.

Od založení v listopadu 2019 do 30. 6. 2025 dosáhl Podfond kumulovaného zhodnocení investičních akcií ve výši 42,8 %, což odpovídá složenému ročnímu tempu růstu (CAGR) 6,4 %. Hodnota aktiv Podfondu ke konci účetního období přesáhla 657 mil. Kč.

Solární portfolio pravidelně překonávalo plánované výrobní hodnoty. V tomto segmentu byl zaznamenán výrazný nárůst produkce, přičemž některé lokality dosáhly historicky nejvyšších měsíčních výsledků. Naopak větrné elektrárny čelily v několika obdobích neobvykle slabým větrným podmínkám, což vedlo k dočasnému poklesu výroby. Tento trend byl patrný i v rámci celé Evropské unie, kde došlo v prvním pololetí 2025 k největšímu meziročnímu poklesu větrné produkce v historii.

Technický stav zařízení zůstal velmi dobrý a odstávky byly řešeny rychle a efektivně. Proběhla rovněž pravidelná roční údržba s důrazem na dlouhodobou spolehlivost provozu. U fotovoltaických elektráren byla provedena termografická kontrola pomocí dronů, která umožnila detailní diagnostiku a včasnou identifikaci vadných panelů.

V průběhu období Podfond přistoupil k strategickému prodeji větrné elektrárny Drahany. Blížící se konec dotační podpory by v následujícím roce vedl k výraznému snížení cashflow a mohl by negativně ovlivnit výkonnost Podfondu. Rozhodnutí o transakci bylo proto přijato v rámci aktivního řízení rizik s cílem ochránit zájmy investorů. Prodej proběhl za znaleckou cenu odpovídající tržní hodnotě aktiv. Elektrárna během pěti let svého působení v Podfondu přispěla k celkovému zhodnocení aktiv o téměř 28 milionů korun, což tuto investici činí vysoce úspěšným projektem.

Legislativní prostředí přineslo významné kroky na podporu obnovitelných zdrojů energie. V prosinci 2024 byla Poslaneckou sněmovnou schválena novela energetického zákona známá jako Lex OZE III, která podporuje rozvoj obnovitelných zdrojů a modernizaci energetické soustavy. Klíčovým prvkem je regulace a podpora bateriových úložišť, jež umožní efektivní ukládání elektřiny, vyrovnávání výrobních výkyvů a stabilizaci distribuční sítě. V dubnu 2025 následovalo schválení zákona zaměřeného na urychlení výstavby obnovitelných zdrojů, jehož cílem je zjednodušit povolená procesy pro solární a větrné projekty a tím urychlit rozvoj těchto technologií v České republice.

1.1 Hospodaření Podfondu a skupiny

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

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

Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 2 859 tis. Kč před zdaněním. Zisk je tvořen zejména výnosy z přiznaných podílů na zisku (zejména dividend) a úroky z termínovaných vkladů. Z hlediska nákladů největší položku tvořily především správní náklady.

Hospodaření společností, v nichž má Podfond majetkové účasti, tj. společností OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s., SOLARPARK delta a.s., SOLARPARK gama a.s., VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s., SOLARPARK beta a.s., SOLAR PROJEKT s.r.o. a Merva Energy, s.r.o. skončilo v Účetním období celkovým hospodářským výsledkem před zdaněním předběžně 43 786 tis. Kč.

1.2 Stav majetku Podfondu a skupiny Fondu

Podfond v účetním období prodal majetkovou účast v obchodní společnosti VĚTRNÉ FARMY a.s. (podíl 51 %) v hodnotě 57 096 tis. Kč. (pořizovací cena 58 586 tis. Kč).

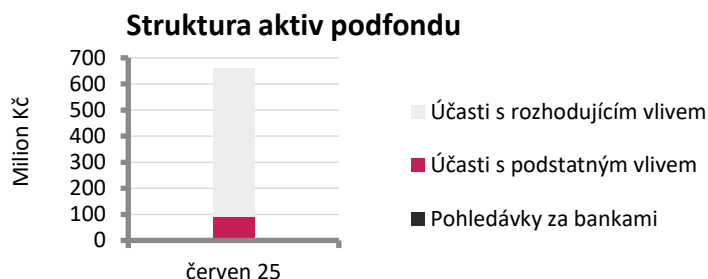
Hodnota portfolia Podfondu meziročně klesla o 8,42 % (tj. o 60 530 tis. Kč). Meziroční pokles aktiv byl primárně spojen s poklesem hodnoty držných majetkových účastí v úhrnné výši 44.650 tis. Kč (zejména z důvodu výše uvedeného prodeje majetkové účasti s rozhodujícím vlivem),, kdy u účastí s rozhodujícím vlivem meziročně došlo k poklesu o 33 534 tis. Kč, naopak u pohledávek z nevyplacených dividend z držných majetkových účastí došlo k meziročnímu snížení v úhrnné výši o 16 084 tis. Kč.

Portfolio Podfondu je financováno z 77,50 % zdroji připadajícím na držitele investičních akcií. Z 22,50 % je majetek Podfondu kryt cizími zdroji krátkodobými (zejména a závazky vůči akcionářům a ostatními pasivy ve formě dohadné položky pasivní související s nevyfakturovanými službami na správu podfondu).

AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 657 986 tis. Kč. Ta jsou tvořena především ze 86,30 % majetkovými účastmi s rozhodujícím vlivem ve výši 567 817 tis. Kč, ze 11,82 % majetkovými účastmi s podstatným vlivem ve výši 77 785 tis. Kč a z 1,88 % pohledávkami za bankami představující vklady na termínovaných a běžných účtech ve výši 12 384 tis. Kč.

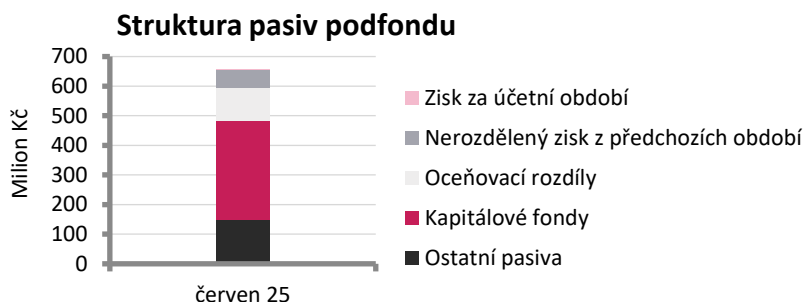
Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 657 986 tis. Kč jsou tvořena zejména Čistou hodnotou aktiv připadající držitelům investičních akcií Podfondu ve výši 509 958 tis. Kč (77,50 %) a ostatními pasivy ve výši 148 028 tis. Kč (22,50 %), které jsou tvořeny závazky vůči investorům ve výši 145 619 tis. Kč, dohadnými položkami na nevyfakturované služby související se správou fondu ve výši 1 828 tis. Kč, závazky k dodavatelům a jiným subjektům ve výši 581 tis. Kč. Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií je tvořena kapitálovými fondy ve výši 336 096 tis. Kč, oceňovacími rozdíly ve výši 110 722 tis. Kč, nerozděleným ziskem z předchozích období ve výši 60 281 tis. Kč a ziskem za dané účetní období ve výši 2 859 tis. Kč.

Struktura pasiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



2. Výhled na následující období

V nadcházejícím období bude Podfond WATT & YIELD pokračovat v realizaci své dlouhodobé strategie zaměřené na stabilní růst a ochranu hodnoty pro investory. Základ našeho byznysového modelu zahrnuje efektivní správu a optimalizaci provozu stávajícího portfolia obnovitelných zdrojů. Pravidelná technická údržba, modernizace zařízení a aktivní provozní řízení zůstanou klíčovými nástroji pro minimalizaci technických výpadků a zajištění stabilní výroby. Tato strategie zajistí našim investorům dlouhodobě udržitelné zhodnocení i v proměnlivém tržním prostředí v různých fázích ekonomického cyklu.

Současně platí, že Podfond nebude vstupovat do rizikového developmentu. Tento krok je plně v souladu s konzervativní investiční strategií, která chrání investory před riziky spojenými s povolovacími procesy, legislativní nejistotou či komplikacemi během výstavby nových kapacit. Náš růstový potenciál bude nadále spočívat v oportunistických akvizicích, především v segmentu větrných elektráren, jež vnímáme jako výnosově atraktivní za současných tržních podmínek. Solární elektrárny zůstanou rovněž součástí našeho investičního hledáčku, avšak větrná energetika nabízí zajímavější poměr rizika a výnosu.

Nově přijatá legislativa, zejména Lex OZE III zásadním způsobem mění dynamiku trhu s obnovitelnými zdroji. Stěžejní oblastí pro náš další rozvoj se stávají bateriová úložiště (BESS), jejichž role v moderní energetice rychle roste. Plánujeme jejich postupnou integraci do našeho portfolia, a to jak formou samostatných projektů, tak ve vazbě na stávající elektrárny. Bateriová úložiště nám umožní:

- vyrovnávat výkyvy ve výrobě z obnovitelných zdrojů,
- posilovat flexibilitu dodávek do sítě,
- zvyšovat stabilitu výroby a cashflow Podfondu,
- a v neposlední řadě zlepšovat výnosový profil Podfondu v prostředí proměnlivých cen energií.

Vnější prostředí nadále charakterizuje geopolitická nejistota, která se přímo promítá do evropské energetiky. Přetrvávající válečný konflikt na Ukrajině působí tlak na evropský energetický mix a urychluje potřebu transformace směrem k soběstačnosti. Současně sílí napětí na Blízkém východě a geopolitická rivalita mezi USA a Čínou, což má dopad na dodavatelské řetězce, ceny komponent i dostupnost strategických technologií. Evropská unie na tuto situaci reaguje zrychlením přechodu k obnovitelným zdrojům a přijetím legislativních opatření, jejichž cílem je zvýšit energetickou bezpečnost a snížit závislost na dovozu fosilních paliv.

Naším cílem je flexibilně reagovat na legislativní i tržní vývoj a využívat vznikající příležitosti ve prospěch našich investorů. Podfond bude aktivně pokračovat v rozšiřování povědomí o svých aktivitách mezi investory. Naším cílem je udržet pozici stabilního a spolehlivého partnera, který pomáhá vkladatelům úspěšně zhodnocovat jejich kapitál ve stále se měnícím světě energetiky.

Budeme i nadále rozvíjet portfolio stabilních a výnosných aktiv, opírat se o kombinaci fotovoltaických a větrných zdrojů a postupně integrovat technologie bateriových úložišť. Díky této strategii je Podfond připraven poskytovat investorům atraktivní a dlouhodobě udržitelné zhodnocení i v době zvýšené volatility a nejistoty, která charakterizuje současný globální i evropský energetický trh.

Profil Podfondu a skupiny

1. Základní údaje o Podfondu

Název:

Obchodní firma: PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond

Identifikační údaje:

NID: 751 61 494

LEI: 315700OZWUD9BTIRDY91

Sídlo:

Ulice: Moravské náměstí 1007/14

Obec: Brno

PSČ: 602 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 N 262/2019 NZ 297/2019 ze dne 21. 6. 2019 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Brně pod sp. zn. B 8223 dne 14. 8. 2019.

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

Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou dne 4. 9. 2019 rozhodnutím představenstva Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen dozorčí radou Fondu. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 10. 9. 2019.

Akcie:

Akcie: 357 144 370 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě (investiční akcie **třídy A**)

0 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě (investiční akcie **třídy B**)

Čistý obchodní majetek: 509 958 tis. Kč

Orgány Podfondu

Představenstvo: AMISTA investiční společnost, a.s. (od 10. 9. 2019)
IČO: 274 37 558
Sídlo: Sokolovská 700/113 a, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby:

Ing. Petr Janoušek, pověřený zmocněnec typu A
(od 10. 9. 2019)

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu (od jeho vzniku 14.8.2019) i Podfondu (od jeho vzniku 10.9.2019), kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond i Podfond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. jeho podfondů. Představenstvo mj. také

svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo má jediného člena.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady:	Ing. Iva Šťastná narozen: 13. 4. 1970 vzdělání: vysokoškolské	(od 26. 4. 2025)
------------------------	--	------------------

Člen dozorčí rady:	Mgr. Rostislav Andrlík narozen: 20. 5. 1992 vzdělání: vysokoškolské	(od 26. 6. 2022 do 31. 7. 2024)
--------------------	--	---------------------------------

Člen dozorčí rady:	Mgr. Pavel Svoreň narozen: 17. 1. 1990 vzdělání: vysokoškolské	(od 14. 8. 2019 do 31. 7. 2024)
--------------------	---	---------------------------------

Člen dozorčí rady:	Ing. Michal Kacafírek narozen: 22. 10. 1996 vzdělání: vysokoškolské	(od 31. 7. 2024)
--------------------	--	------------------

Člen dozorčí rady:	Ing. Tomáš Marušík narozen: 19. 7. 1996 vzdělání: vysokoškolské	(od 31. 7. 2024)
--------------------	--	------------------

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu (od jeho vzniku 14. 8. 2019) i Podfondu (od jeho vzniku 10.9.2019), jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy.

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

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

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu nemá právní osobnost, proto ani není zapisován do obchodního rejstříku.

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

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Podfond AMISTA IS.

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

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

AMISTA IS vykonávala pro Fond činnosti dle statutu Fondu. 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 Fondu (poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).

Portfolio manažer

Portfolio manažer

Radim Vitner

Narozen: 1976

Vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

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

Portfolio manažer

Ing. Robert Mocek

Narozen: 1961

Vzdělání: Vysoká škola dopravy a spojů, Žilina

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

Portfolio manažer

Ing. Karolína Kostecká

Narozena: 1991

Vzdělání: VŠE v Praze, fakulta Národohospodářská

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

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.

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. EUR a v oblasti financí pracuje více jak 15 let. Ivana Lacová absolvovala postgraduální studium ve Spojených státech amerických na Wilmington University, Wilmington, Delaware.

4. Údaje o depozitáři Podfondu

Obchodní firma:

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

(od 1. 9. 2023)

Sídlo:

Želetavská 1525/1, Praha 4 – Michle, PSČ 140 92

IČO:

649 48 242

5. Údaje o hlavním podpůrci

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

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

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

7. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob ve smyslu § 291 odst. 1 a § 234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF plněných dle čl. 107 odst. 3 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 (dále jen „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 65 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 68 111 tis. Kč, z čehož pevná složka odpovídá částce 55 899 tis. Kč, pohyblivá složka odpovídá částce 12 212 tis. Kč a odměna za zhodnocení kapitálu fondu odpovídá částce 0 Kč. Celkové náklady Společnosti na odměňování 24 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 34 499 tis. Kč.

8. Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfonde

Majetek Podfonde ke Dni ocenění je tvořen ze 86,30 % majetkovými účastmi s rozhodujícím vlivem ve výši 567 817 tis. Kč.

Společnost	IČO	Základní kapitál v tis. Kč	Podíl %	Pořizovací cena v tis. Kč	Hodnota k 30. 6. 2025 v tis. Kč
OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s.	276 80 363	2 000	99,91 %	22 471	97 976
SOLARPARK delta a.s.	291 85 076	2 000	100 %	67 105	97 168
SOLARPARK gama a.s.	283 49 806	2 000	100 %	66 150	85 239
VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s.	269 72 158	15 000	85,93 %	50 404	70 135
SOLARPARK beta a.s.	283 44 421	2 000	53 %	53 948	43 833
Mevra Energy, s.r.o.	285 68 401	100	100 %	148 794	173 466
Celkem				408 872	567 817

U společnosti OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. je součástí „ostatních složek vlastního kapitálu“ příspěvek mimo základní kapitál, ve výši 27 337 tis. Kč a současně složka „Pořizovací cena“ je bez tohoto příplatku mimo základní kapitál.

Pořizovací cena u společnosti Mevra Energy, s.r.o. byla na základě Dodatku č.1 k Rámcové smlouvě o převodu podílů ze dne 19.9.2024 snížena o 521 tis. Kč z důvodu slevy za poškozené panely.

Dalším významným majetkem podfondu jsou majetkové účasti s podstatným vlivem ve výši 77 785 tis. Kč (11,82 %)

Společnost	IČO	Základní kapitál	Podíl %	Pořizovací cena v tis. Kč	Hodnota k 30. 6. 2025 v tis. Kč
SOLAR PROJEKT s.r.o.	280 92 7243	300	45 %	98 671	77 785
Celkem				98 671	77 785

Aktiva Podfondu dále tvoří peněžní prostředky na termínovaných účtech (11.004 tis. Kč) a běžných účtech (1.380 tis. Kč) v úhrnné výši 12 384 tis. Kč (1,88 %).

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

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

V Účetním období nebyl v Podfondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

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

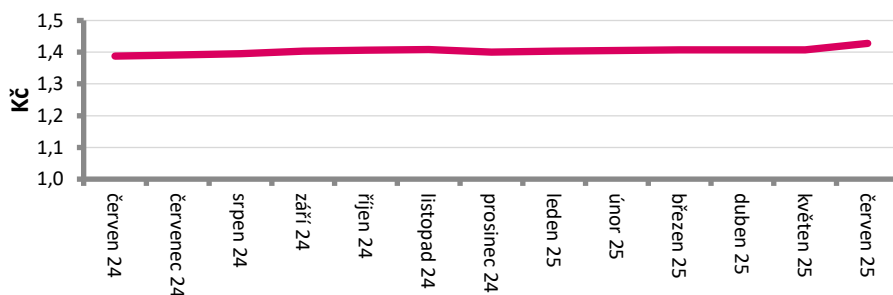
Podfond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

13. Fondový kapitál Podfondu a vývoj hodnoty akcie

K datu:	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Fondový kapitál třídy A(Kč)	509 957 965	690 427 660	515 958 306
Počet emitovaných investičních akcií třída A v Účetním období (ks)	12 639 558	121 790 501	134 181 504
Počet odkoupených investičních akcií třída A v Účetním období (ks)	153 007 957	25 029 254	0
Počet vydaných investičních akcií třída A ke konci Účetního období(ks)	357 144 370	497 512 769	400 751 522
Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída A (Kč)	1,4278	1,3877	1,2874

K datu:	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023
Fondový kapitál třídy B (Kč)	0	0	43 761 516
Počet emitovaných investičních akcií třída B v Účetním období (ks)	0	0	74 331 048
Počet odkoupených investičních akcií třída B v Účetním období (ks)	0	29 242 362	98 868 045
Počet vydaných investičních akcií třída B ke konci Účetního období (ks)	0	0	29 242 362
Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída B (Kč)	0,0000	0,0000	1,4965

Fondový kapitál na jednu investiční akcii A



14. Informace související s environmentální udržitelností

Podkladové investice Podfondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti, a to zejména z důvodů, že trhy aktuálně:

- nezohledňují sociální a environmentální náklady hospodářských činností;
- nedisponují dostatečným množstvím zveřejňovaných informací týkajících se udržitelnosti, a to jak v soukromém, tak ve veřejném sektoru, což může vést k informační asymetrii ohledně výkonnosti aktiv z hlediska jejich udržitelnosti; a
- neposkytují dostatečné informace o potencionálních vyšších rizicích v důsledku vývoje sektorové legislativy a nákladech na financování a možnostech případné veřejné podpory environmentálně udržitelných projektů.

15. Informace o podstatných změnách statutu Podfondu

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

Ke dni 21.2.2025 byl statut změněn tak, že došlo k:

- k úpravě možné účasti na společnostech, které vlastní akcie, podíly, resp. jiné formy účasti na obchodních společnostech a k úpravě možnosti poskytovat úvěry a zápůjčky,
- k úpravě limitů pro investice do úvěrů a zápůjček a k úpravě limitu pro poskytnutí finančního kolaterálu,
- k úpravě oceňovacího období.

16. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Podfond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

17. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční zprávy byly Podfondu vyplaceny podíly na zisku z držení majetkových účastí:

SOLARPARK delta a.s. – 58 853 tis. Kč

SOLARPARK gama a.s. – 35 798 tis. Kč

Mevra Energy, s.r.o. – 48 794 tis Kč

Občanský větrný park a.s. – 773. tis. Kč

Větrný park Drahaný a.s. - 459 tis. Kč.

Inkasované podíly na zisku, zejména dividendy byly použity k plné úhradě závazků za zpětné odkupy přijatých k 30. 6. 2025.

Ve dnech po rozvahovém dni byly přijaty žádosti o odkup ve výšce 12 686 030 ks investičních akcií tř. A. v hodnotě 18 mil. Kč. Vypořádání odkupů bude provedeno v souladu se statutem Podfondu v následujícím hospodářském roce.

Ke dni sestavení účetní závěrky byly všechny závazky vůči investorům k 30. 6. 2025 ve výši 145 619 tis. Kč vyplaceny.

18. Komentář k přílohám

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

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

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

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

Účetní závěrka k 30. 6. 2025

Účetní jednotka:

PORTIVA FONDY, WATT &
YIELD podfond

Sídlo: Moravské náměstí
1007/14, 602 00 Brno

NID: 751 63 314

Předmět podnikání: činnost
investičního fondu
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní
závěrky: 22. 10. 2025

Rozvaha k 30. 6. 2024

Tis. Kč		Poznámka	30. 6. 2025	30. 6. 2024
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	12 384	12 180
v tom: a) splatné na požádání			1 380	12 180
b) ostatní pohledávky			11 004	0
7	Účasti s podstatným vlivem	5	77 785	88 901
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	6	567 817	601 351
11	Ostatní aktiva	7	0	16 084
Aktiva celkem			657 986	718 516

Tis. Kč		Poznámka	30. 6. 2025	30. 6. 2024
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	8	148 028	28 088
Cizí zdroje celkem (bez ČHA připadající držitelům IA)			148 028	28 088
12	Kapitálové fondy		0	0
13	Oceňovací rozdíly		0	0
	z toho: a) majetku a závazků		0	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	10	0	0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	11	0	0
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií			509 958	690 428
Pasiva celkem			657 986	718 516

Podrozvahové položky k 30. 6. 2025

Srovnání položek k 30. 6. 2025				
Tis. Kč		Poznámka	30. 6. 2025	30. 6. 2024
Podrozvahová aktiva				
8	Hodnoty předané k obhospodařování	12	657 986	718 516

Výkaz zisku a ztráty od 1. 7. 2024 do 30. 6. 2025

Tis. Kč		Poznámka	od 1.7.2024 do 30.6.2025	od 1.7.2023 do 30.6.2024
3	Výnosy z akcií a podílů	13	15 890	32 734
	V tom a) výnosy z účasti s podstatným vlivem		9 000	16 650
	b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem		6 890	16 084
5	Náklady na poplatky a provize	14	-11	-15
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	223	3 118
9	Správní náklady	16	-13 243	-16 730
	b) ostatní správní náklady		-13 243	-16 730
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		2 859	19 107
23	Daň z příjmů	17	0	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		2 859	19 107
	Z toho:			
	Zisk nebo ztráta vztahující se k čistým aktivům připadajícím na držitele investičních akcií		2 859	19 107

Přehled o změnách čistých aktiv připadajících na investiční akcie

Tis. Kč	Čistá aktiva připadající držitelům investičních akcií
Zůstatek k 1. 7. 2023	559 720
Čistý zisk/ztráta za účetní období	19 107
Změna oceňovacích rozdílů majetkových účastí	29 053
Změna kapitálových fondů – emise akcií	161 004
Změna kapitálových fondů – odkup akcií	-78 456
Zůstatek k 30. 6. 2024	690 428
Zůstatek k 1. 7. 2024	690 428
Čistý zisk/ztráta za účetní období	2 859
Změna hospodářského výsledku minulých let (související s prodejem majetkové účasti)	-1 490
Změna oceňovacích rozdílů majetkových účastí	15 224
Změna kapitálových fondů – emise akcií	17 673
Změna kapitálových fondů – odkup akcií	-214 736
Zůstatek k 30. 6. 2025	509 958

Příloha účetní závěrky k 30. 6. 2025

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 700/113 a, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	PORTIVA FONDY SICAV a.s.; IČO: 084 11 930, se sídlem Moravské náměstí 1007/14, Brno, 602 00, Česká republika, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně pod sp. zn. B 8223
Podfond	PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond; NID: 751 61 494
Účetní období	Období od 1. 7. 2024 do 30. 6. 2025

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

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

1. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

PORTIVA FONDY, WATT & YIELD (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění PORTIVA FONDY SICAV, a.s., IČO: 084 11 930, který je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů, (tj. osob uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutech jednotlivých podfondů.

Údaje o vzniku

Podfond byl vytvořen dne 4. 9. 2019 rozhodnutím představenstva investičního fondu kvalifikovaných investorů PORTIVA FONDY SICAV a.s. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dle ust § 597 ZISIF dne 10. 9. 2019 a byl založen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

Podfond je obhospodařován AMISTA IS, která je dle ZISIF zodpovědná za obhospodařování majetku v 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 byla do 31. 8. 2024 společnost Komerční banka, a. s., IČO: 453 17 054 se sídlem Na příkopě 33/969, Praha 1, PSČ 114 07. Od 1. 9. 2024 je Depozitářem Podfondu UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. s., IČO: 649 48 242 se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4– Michle, PSČ 140 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 ve 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:

Akcie třídy A	357 144 370 kusů investičních akcií
Akcie třídy B	0 kusů investičních akcií
Forma	zaknihovaný cenný papír na jméno

Předmět podnikání Podfondu

Činnost investičního Podfondu kvalifikovaných investorů podle ZISIF je vykonávána na základě rozhodnutí České národní banky č. j. 2019/097025/CNB/570 ze dne 11. 9. 2019, které nabylo právní moci dne 10. 9. 2019.

Sídlo Podfondu

Moravské náměstí 1007/14
602 00 Brno

Identifikační údaje:

NID: 751 61 494
DIČ: CZ684 964 520

Orgány Podfondu

Představenstvo **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 10. 9. 2019)
IČO: 274 37 558
Sídlo: Sokolovská 700/113 a, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby **Ing. Petr Janoušek**, pověřený zmocněnec typu A (od 10. 9. 2019)

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu (od jeho vzniku 14. 8. 2019) i Podfondu (od jeho vzniku 10. 9. 2019), kterému přísluší obchodní vedení a který zastupuje Fond i Podfond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. jeho podfondů. Představenstvo mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo má jediného člena.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu a Podfondu.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady: **Ing. Iva Šťastná** (od 26. 4. 2025)
narozen: 13. 4. 1970
vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **Mgr. Rostislav Andrlík** (od 26. 6. 2022 do 31. 7. 2024)
narozen: 20. 5. 1992
vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **Mgr. Pavel Svoreň** (od 14. 8. 2019 do 31. 7. 2024)
narozen: 17. 1. 1990
vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **Ing. Michal Kacafírek** (od 31. 7. 2024)
narozen: 22. 10. 1996
vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **Ing. Tomáš Marušík** (od 31. 7. 2024)
narozen: 19. 7. 1996
vzdělání: vysokoškolské

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu (od jeho vzniku 14. 8. 2019) i Podfondu (od jeho vzniku 10. 9. 2019), jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy.

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

Změny v obchodním rejstříku

Samotný Podfond není zapsán v obchodním rejstříku. V obchodním rejstříku je zapsán pouze Fond. Případné změny v obchodním rejstříku jsou uvedeny ve výroční zprávě Fondu za rok 2024/2025.

Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu

Akcie Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Podfond investuje v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle § 17b zákona o daních z příjmů více než 90 % hodnoty svého majetku především do účastí v kapitálových obchodních společnostech podnikajících v oblasti energetiky, technologických celků pro výrobu energií z obnovitelných zdrojů, projektů v oblasti nemovitostí a developerských projektů, do majetkových účastí v jiných obchodních a výrobních společnostech a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů.

Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 30. 6. 2025. Běžné účetní období je od 1. 7. 2024 do 30. 6. 2025. Minulé účetní období je od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024.

Jelikož Podfond nevykazuje žádný vlastní kapitál (pro více informací ke klasifikaci vydaných investičních akcií vizte kapitolu 2. sekci K. Vydané investiční akcie Podfondu), nesestavuje Podfond *Přehled o změnách vlastního kapitálu* tak jak je definovaný ve vyhlášce č. 501/2002. Z důvodu zachování věrného a poctivého obrazu v souladu §7 zákona č. 563/1991, o účetnictví, sestavuje místo definovaného výkazu Podfond jako součást účetní závěrky *Přehled o změnách čistých hodnot aktiv připadajících držitelům investičních akcií*, který jej obsahově a fakticky nahrazuje.

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:

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

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi, tj. Zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. Zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;

- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu; nicméně informace o prodejkách nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

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

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

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

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

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

Odúčtování

Finanční aktiva

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- součtem přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a nakumulovaného zisku nebo ztráty, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je 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 užítky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

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

Finanční závazky

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

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

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

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

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

Finanční závazky

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

Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

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

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

Ocenění v reálné hodnotě

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

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

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

Znehodnocení

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

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

Finanční aktiva

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

Finanční závazky

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

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

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

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

- běžné účty u bank nebo družstevních záložen, termínované vklady u bank nebo družstevních záložen;
- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

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

D. Investice do majetkových účastí ve společnostech s rozhodujícím a podstatným vlivem

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

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

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

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

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

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

Následně je účast ve společnosti vykázána v reálné hodnotě. Přecenění účastí ve společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech Podfondu v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“, jež je součástí agregované položky ČHA aktiv připadající držitelům investičních akcií, ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně, pokud tato vzniká.

E. Odpisování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

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

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

F. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

G. Výnosové a nákladové úroky

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

H. Přepočet cizí měny

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

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

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

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

I. Splatná a odložená daň

Splatná daň

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

Odložená daň

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

J. Spřízněné strany

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

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

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

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

K. 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 (nikoliv jako vlastní kapitál) 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.

L. Výnosy z dividend

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

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

M. Náklady na poplatky a provize, správní náklady

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

N. Použití odhadů

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

3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

A. Opravy chyb minulých účetních období

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

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Podfondu, jež je součástí položky „Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií“.

B. Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Účetní metody používané podfondem se v období od 1. 7. 2024 do 30. 6. 2025 nezměnily.

4. Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami

A. Pohledávky za bankami dle druhu

Tis. Kč	30. 6. 2025	30. 6. 2024
Zůstatky na běžných účtech	1 380	12 180
Termínované vklady	11 004	0
Celkem	12 384	12 180

Podfond má běžný účet vedený v české měně se zůstatkem k 30. 6. 2025 ve výši 1 379 tis. Kč a účet vedený v EUR se zůstatkem 1 tis. Kč.

B. Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Tis. Kč	30. 6. 2025	30. 6. 2024
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	12 384	12 180
Čistá účetní hodnota	12 384	12 180

Všechny pohledávky za bankami k 30.6.2025 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. Účasti s podstatným vlivem

Základní informace o ocenění jednotlivých držených majetkových účastí s podstatným vlivem

Tis. Kč	30. 6. 2025	30. 6. 2024
SOLAR PROJEKT s.r.o.	77 785	88 901
Celkem	77 785	88 901

Doplňující informace o jednotlivých držených majetkových účastí s podstatným vlivem

Obchodní firma	Předmět podnikání	Základní kapitál v tis. Kč	Ost. složky vlastního kapitálu	Podíl na základním kapitálu	Účetní hodnota	Pořizovací cena	VH běžného účetního období	Počet upsaných akcií – ks
K 30.6.2025								
SOLAR PROJEKT s.r.o. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 280 92 7243	Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽŽ	300	110 939	45 %	77 785	98 671	12 364	135 000

Obchodní firma	Předmět podnikání	Základní kapitál v tis. Kč	Ost. složky vlastního kapitálu	Podíl na základním kapitálu	Účetní hodnota	Pořizovací cena	VH běžného účetního období	Počet upsaných akcií – ks
K 30.6.2024								
SOLAR PROJEKT s.r.o. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 280 92 7243	Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽŽ	300	111 787	45 %	88 901	98 671	12 186	135 000

Účetní jednotka se rozhodla účasti s podstatným vlivem účtovat a oceňovat v souladu s IFRS 9 a neodvolatelně rozhodla tyto účasti označit jako oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) z důvodu klasifikace finančního nástroje jako kapitálový nástroj, přičemž není tento nástroj držen k obchodování. V Rozvaze je vykázáno jako součást položky „Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií“. Z tohoto důvodu je i případný prodej účasti s podstatným vlivem zachycen do ostatního úplného výsledku, a nikoliv do zisku nebo ztráty (FVTPL). Na základě změny statutu je od 4/2025 přeceňování účastí s podstatným vlivem na reálnou hodnotu prováděno čtvrtletně (od 7/2024 do 3/2025 bylo měsíčně).

6. Účasti s rozhodujícím vlivem

Základní informace o ocenění jednotlivých držených majetkových účastí s rozhodujícím vlivem

Tis. Kč	30. 6. 2025	30. 6. 2024
OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s.	97 976	93 672
VĚTRNÉ FARMY a.s.	0	55 586
SOLARPARK delta a.s.	97 168	92 628
SOLARPARK gama a.s.	85 239	82 105
VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s.	70 135	65 772
SOLARPARK beta a.s.	43 833	46 923
Mevra Energy, s.r.o.	173 466	164 665
Celkem	567 817	601 351

Společnost	IČO	Základní kapitál v tis. Kč	Podíl %	Pořizovací cena v tis. Kč	Hodnota k 30. 6. 2025 v tis. Kč
OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s.	276 80 363	2 000	99,91 %	22 471	97 976
SOLARPARK delta a.s.	291 85 076	2 000	100 %	67 105	97 168
SOLARPARK gama a.s.	283 49 806	2 000	100 %	66 150	85 239
VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s.	269 72 158	15 000	85,83 %	50 404	70 135
SOLARPARK beta a.s.	283 44 421	2 000	53 %	53 948	43 833
Mevra Energy, s.r.o.	285 68 401	100	100 %	149 315	173 466
Celkem				467 979	567 817

Doplňující informace o jednotlivých držených majetkových účastí s rozhodujícím vlivem

Obchodní firma	Předmět podnikání	Základní kapitál v ti. Kč	Ost. složky vlastního kapitálu	Podíl na základním kapitálu	Účetní hodnota	Pořizovací cena	VH běžného účetního období	Počet upsaných akcií ks
K 30.6.2025								
OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 276 80 363	Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽŽ	2 000	62 003	99,91 %	97 976	22 471	1 556	1 848
SOLARPARK delta a.s. Moravské náměstí	Výroba elektřiny, výroba, obchod a	2 000	53 833	100 %	97 168	67 105	5 682	100

1007/14, Brno 602 00 IČO: 291 85 076	služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽZ							
SOLARPARK gama a.s. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 283 49 806	Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽZ	2 000	30 783	100 %	85 239	66 150	5 738	100
VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 269 72 158	Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽZ	15 000	23 497	85,83 %	70 135	50 404	2 445	2 132
SOLARPARK beta a.s. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 283 44 421	výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 ŽZ	2 000	54 416	53 %	43 833	53 948	7 881	53
Mevra Energy, s.r.o. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 285 68 401	výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 ŽZ; Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor; Výroba elektřiny	100	41 325	100 %	173 466	149 315	8 120	100

Obchodní firma	Předmět podnikání	Základní kapitál v ti. Kč	Ost. složky vlastního kapitálu	Podíl na základním kapitálu	Účetní hodnota	Pořizovací cena	VH běžného účetního období	Počet upsaných akcií ks
K 30.6.2024								
OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 276 80 363	Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽZ	2 000	58 112	99,91 %	93 672	22 471	5 167	1 848
VĚTRNÉ FARMY a.s.	Výroba elektřiny,	10 000	41 554	51 %	55 586	58 586	8 316	510

Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 269 49 865	výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽŽ							
SOLARPARK delta a.s. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 291 85 076	Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽŽ	2 000	45 968	100 %	92 628	67 105	4 686	100
SOLARPARK gama a.s. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 283 49 806	Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽŽ	2 000	25 548	100 %	82 105	66 150	3 222	100
VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 269 72 158	Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽŽ	15 000	19 011	85,83 %	65 772	50 404	2 558	2 132
SOLARPARK beta a.s. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 283 44 421	výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 ŽŽ	2 000	55 158	53 %	46 923	53 948	6 232	53
Mevra Energy, s.r.o. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 285 68 401	výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 ŽŽ; Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor; Výroba elektřiny	100	31 348	100 %	164 665	149 315	5 875	100

U společnosti OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. je součástí „ostatních složek vlastního kapitálu“ příspěvek mimo základní kapitál, ve výši 27 337 tis. Kč a současně složka „Pořizovací cena“ je bez tohoto příplatku mimo základní kapitál.

Na základě Smlouvy o převodu akcií ze dne 13.11.2024 došlo k prodeji společnosti VĚTRNÉ FARMY a.s. (podíl 51 %) v prodejní ceně ve výši 57 096 tis. Kč.

Účetní jednotka se rozhodla účasti s rozhodujícím vlivem účtovat a oceňovat v souladu s IFRS 9 a neodvolatelně rozhodla tyto účasti označit jako oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) z důvodu klasifikace finančního nástroje jako kapitálový nástroj, přičemž není tento nástroj držen k obchodování.

V Rozvaze je vykázáno jako součást čisté hodnoty aktiv připadající držitelům investičních akcií. Z tohoto důvodu je i případný prodej účasti s rozhodujícím vlivem zachycen do ostatního úplného výsledku, a nikoliv do zisku nebo ztráty (FVTPL). Na základě změny statutu je od 4/2025 přeceňování účastí s rozhodujícím vlivem na reálnou hodnotu prováděno čtvrtletně (od 7/2024 do 3/2025 bylo měsíčně).

7. Ostatní aktiva

Tis. Kč	30. 6. 2025	30. 6. 2024
Pohledávky za držené společnosti	0	16 084
Celkem	0	16 084

Položka pohledávky minulého období za držené společnosti je pohledávkou z titulu nároku na výplatu podílů na zisku (zejména dividend) z držených majetkových účastí od společností: VĚTRNÉ FARMY a.s., SOLARPARK beta a.s., OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. a VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s.

V aktuálním účetním období byly tyto pohledávky plně splaceny.

8. Ostatní pasiva

Tis. Kč	30. 6. 2025	30. 6. 2024
Závazky vůči investorům	145 619	20 382
Závazky za dodavatele	398	50
Jiné závazky – vstupní poplatky	182	0
Dohadné účty pasivní	1 828	6 889
Odložený daňový závazek	0	768
Celkem	148 028	28 088

Závazky vůči investorům představují závazky investorům, kteří podali žádost o zpětný odkup investičních akcií a kterým do konce účetního období nebyly tyto prostředky vyplaceny. Ke dni zpracování Výroční zprávy byly všechny odkupy investičních akcií již vyplaceny, blíže popsáno v kapitole 24. Významné události po rozvahovém dni. Dohadné účty pasivní představují především poplatky management fee, náklady na audit, znalecké posudky a obhospodařování fondu.

9. Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií

Hodnota vykazována v položce „Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií“, jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá k 30. 6. 2025 ze 357 144 370 ks investičních akcií třídy A (30. 6. 2024: 497 512 769 ks) a ze 0 ks investičních akcií třídy B (30. 6. 2024: 0 ks).

Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií (nebo také „fondový kapitál“) zahrnuje:

- 1) rozdíl mezi hodnotou přijatých vkladů (resp. úpisů) a odkupů investičních akcií od akcionářů představujících tzv. období ostatních kapitálových fondů
- 2) oceňovací rozdíly z pravidelného přeceňování účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem (s případným vlivem odložené daně)
- 3) hospodářský výsledek minulých let (související s prodejem majetkové účasti)
- 4) nerozdělený zisk nebo neuhrazenou ztrátu z předchozích období
- 5) zisk nebo ztrátu za účetní období.

Detailně popsáno na straně 16 v tabulce „Přehled o změnách čistých aktiv připadajících na investiční akcie“.

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Podfondu pro účely vydávání investičních akcií Podfondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Podfondu je výše čistých aktiv Podfondu. V čistých aktivech Podfondu

se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena investičních akcie je vypočítána jako podíl výše čistých aktiv Podfondu (NAV) a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investičních akcie jsou prodávány akcionářům na základě měsíční stanovované hodnoty investiční akcie, od 1.3.2025 jsou stanovovány hodnoty investičních akcií kvartálně.

Rozdělení hodnoty čistých aktiv mezi investiční akcie třídy A investiční akcie třídy B vychází z vypočteného alokačního poměru a navazujících úprav, které jsou definovány ve statutu v bodě 11.1 a 12.3.

Hodnota investiční akcie třídy A Podfondu k 30. 6. 2025 byla ve výši 1,4278 Kč (30.6.2024: 1,3877 Kč).

Hodnota investiční akcie třídy B Podfondu k 30. 6. 2025 byla ve výši 0,0000 Kč (30.6.2024: 0,0000 Kč).

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

v ks	Investiční akcie
Zůstatek k 1. 7. 2023	400 751 552
Vydané během Účetního období	121 790 501
Odkoupené během Účetního období	25 029 254
Zůstatek k 30. 6. 2024	497 512 769
Zůstatek k 1. 7. 2024	497 512 769
Vydané během Účetního období	12 639 558
Odkoupené během Účetního období	153 007 957
Zůstatek k 30. 6. 2025	357 144 370

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

v ks	Investiční akcie
Zůstatek k 1. 7. 2023	29 242 362
Vydané během Účetního období	0
Odkoupené během Účetního období	29 242 362
Zůstatek k 30. 6. 2024	0
Zůstatek k 1. 7. 2024	0
Vydané během Účetního období	0
Odkoupené během Účetního období	0
Zůstatek k 30. 6. 2025	0

Detailní informace o jednotlivých složkách čisté hodnoty aktiv připadající držitelům investičních akcií jsou primárně uvedeny na straně 16 v tabulce „Přehledu o změnách čistých aktiv připadajících na investiční akcie“.

10. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

Jako součást čisté hodnoty aktiv připadající držitelům investičních akcií.

Na účet nerozděleného zisku z předchozích období byl na základě rozhodnutí Valné hromady přeúčtován zisk minulého účetního období ve výši 19 107 tis. Kč. Celkově tvoří nerozdělený zisk podfondu 61 771 tis. Kč.

11. Zisk nebo ztráta za účetní období

Jako součást čisté hodnoty aktiv připadající držitelům investičních akcií.

Podfond za sledované účetní období dosáhl zisku ve výši 2 859 tis. Kč . Zisk bude pravděpodobně převeden na účet nerozděleného zisku z předchozích období.

12. Hodnoty předané k obhospodařování

Tis. Kč	30. 6. 2025	30. 6. 2024
Hodnoty předané k obhospodařování	657 986	718 516
Celkem	657 986	718 516

Podfond vykazoval k 30. 6. 2025 výše uvedené hodnoty předané společnosti AMISTA IS k obhospodařování, které představují celkovou bilanční sumu aktiv.

13. Výnosy z akcií a podílů

Tis. Kč	od 1. 7. 2024 do 30. 6. 2025	od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024
Výnosy z účasti s podstatným vlivem	9 000	16 650
Výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	6 890	16 084
Celkem	15 890	32 734

Výše uvedené výnosy plynou ze zdrojů v ČR. Výnosy jsou tvořeny podíly ze zisku ze společností SOLAR PROJEKT s.r.o. ve výši 9 000 tis. Kč a SOLARPARK beta a.s. ve výši 6 890 tis. Kč. Na rozdíl od předchozího účetního období nebyly do 30.6.2025 přiznány některé podíly na zisku. Další podíly na zisku byly přiznány až v následném období viz bod 24. Významné události po datu účetní závěrky.

14. Náklady na poplatky a provize

Tis. Kč	od 1. 7. 2024 do 30. 6. 2025	od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	-11	-15
Celkem	-11	-15

Výše uvedené náklady plynou pouze ze zdrojů v ČR.

15. Zisk nebo ztráta z finančních operací

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

Tis. Kč	od 1. 7. 2024 do 30. 6. 2025	od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024
Zisk/ztráta z oceňovacích rozdílů	223	3 118
Celkem	223	3 118

Zisk nebo ztráta z finančních operací ze 100 % plyne ze zdrojů v ČR.

B. Čistý zisk nebo ztráta z FVTPL nástrojů

Tis. Kč	od 1. 7. 2024 do 30. 6. 2025	od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024
Termínované vklady	223	3 118
Celkem	223	3 118

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány společně se změnami v reálné hodnotě daných finančních aktiv a finančních závazků v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty. Zisk/ztráta z úvěrů a půjček oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění úvěrů a půjček na reálnou hodnotu, které vznikly na základě znaleckého ocenění.

16. Správní náklady

Tis. Kč	od 1. 7. 2024 do 30. 6. 2025	od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024
Náklady na obhospodařování	-6 387	-6 638
Náklady na depozitáře	-615	-614
Náklady na audit	-206	-206
Náklady na administraci	-1 092	-1 092
Performance fee	0	-4 901
Odborný poradce	-4 100	-2 200
Daňové a účetní poradenství	-267	-261
Znalecké posudky	-408	-384
Právní služby	0	-3
Ostatní služby	-168	-431
Celkem	-13 243	-16 730

Podfond neměl ve sledovaném účetním období žádné zaměstnance.

Položka ostatní služby obsahuje zejména náklady na ostatní služby – testy vhodnosti, poplatek za úschovu CP. Ve sledovaném účetním období nebyl překročen hurdle zhodnocení, při kterém vzniká nárok na Performance fee.

17. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

A. Splatná daň z příjmů

Tis. Kč	od 1. 7. 2024 do 30. 6. 2025	od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	2 859	19 107
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	-15 890	-32 734
Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely	-13 031	-13 628
Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP	0	0
Snížený základ daně	-13 031	-13 628
Položky odečitatelné od základu daně podle § 20 odst. 8 ZDP	0	0
Upravený základ daně po zaokrouhlení	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0	0

Podfonde za sledované období nevznikla daňová povinnost. Dosažený výsledek hospodaření se očistil o nedaňové náklady a výnosy, které převážně souvisely s přijatými podíly na zisku dceřiných společností, které jsou od daně osvobozené.

B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Podfondu k 30. 6. 2025 nevznikl odložený daňový závazek ani pohledávka.

18. Výnosy/náklady dle oblastí

Geografické oblasti

Tis. Kč	Česká republika	Česká republika
	30. 6. 2025	30. 6. 2024
Výnosy z akcií a podílů	15 890	32 734
Náklady na poplatky a provize	-11	-15
Zisk nebo ztráta z finančních operací	223	3 118
Správní náklady	-13 243	-16 730

19. Transakce se spřízněnými osobami

Fond neneviduje žádné transakce se spřízněnými stranami, které by nebyly uzavřeny za běžných tržních podmínek.

Během sledovaného období došlo ke vzniku závazků vůči odbornému poradci PORTIVA Advisory s.r.o. (IČO: 269 18 013) v celkové výši 5 739 tis (zejména za fakturaci fixní ve výši 4 100tis. Kč, variabilní – tzv „management fee“ ve výši 1 639 tis. Kč, které plynou ze Smlouvy o odborné pomoci při obhospodařování IF a příslušných dodatků. Pravidla pro výpočet management fee jsou uvedena v aktuální verzi statutu fondu.

20. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

Tis. Kč	Povinně ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
K 30.6.2025			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	12 384	0	12 384
Účasti s podstatným vlivem	0	77 785	77 785
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	567 817	567 817
Finanční aktiva celkem	12 384	645 602	657 986
K 30.6.2025			
Ostatní pasiva	148 028	0	148 028
Finanční závazky celkem (bez čisté hodnoty aktiv připadající držitelům investičních akcií)	148 028	0	148 028

Tis. Kč	Povinně ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
K 30.6.2024			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	12 180	0	12 180
Účasti s podstatným vlivem	0	88 901	88 901
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	601 351	601 351
Ostatní aktiva	16 084	0	16 084

Finanční aktiva celkem	28 264	690 252	718 516
K 30.6.2024			
Ostatní pasiva	28 088	0	28 088
Finanční závazky celkem (bez čisté hodnoty aktiv připadající držitelům investičních akcií)	28 088	0	28 088

21. Finanční nástroje, vyhodnocení rizik

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

Tržní riziko

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

Riziko nedostatečné likvidity

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

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

Zbytková doba splatnosti

k 30. 6. 2025 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	1 380	11 004	0	0	0	12 384
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	77 785	77 785
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	567 817	567 817
Celkem aktiva	1 380	11 004	0	0	645 602	657 986
Ostatní pasiva	2 409	145 619	0	0	0	148 028
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií		0	0	0	509 958	509 958
Celkem závazky	2 409	145 619	0	0	509 958	657 986
Gap	-1 029	-134 615	0	0	135 644	
Kumulativní gap	-1 029	-135 644	-135 644	-135 644	0	

Úrokové riziko

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

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

V závěru roku 2024 byla dvoutýdenní úroková repo sazba 4,00 %, přičemž v průběhu první poloviny roku 2025 došlo ke snížení této úrokové sazby o 50 bazických bodů a její výše tak poklesla na úroveň 3,50 %. K poslednímu snížení úrokové 2T repo sazby došlo v květnu 2025. Pokles úrokových sazeb může vést ke snížení výnosů z některých úročených aktiv.

Úroková citlivost majetku a dluhů

k 30. 6. 2025 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	1 380	11 004	0	0	0	12 384
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	77 785	0	77 785
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	567 817	0	567 817
Celkem aktiva	1 380	11 004	0	645 602	0	657 986
Ostatní pasiva	0	0	0	0	148 028	148 028
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	0	0	0	0	509 958	509 958
Celkem závazky	0	0	0	0	657 986	657 986
Gap	1 380	11 004	0	645 602	-657 986	
Kumulativní gap	1 380	12 384	12 384	657 986	0	

Maximální expozice podle sektorů

k 30. 6. 2025 tis. Kč	Finanční instituce	Nefinanční organizace	Domácnosti	Způsob zajištění
Aktiva				
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	12 384	0	0	není
Účasti s podstatným vlivem	0	77 785	0	není
Účasti s podstatným vlivem	0	567 817	0	není
Pasiva				
Ostatní pasiva	0	100 558	47 470	není
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	0	0	509 958	není

Měnové riziko

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

zohlednění aktuální a očekávané budoucí devizové pozice Podfondu, předpokládaném vývoji měnového kurzu a nákladů na zajištění tohoto rizika.

Devizová pozice Podfondu

k 30. 6. 2024			
tis. Kč	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	12 383	1	12 384
Účasti s podstatným vlivem	77 785	0	77 785
Účasti s rozhodujícím vlivem	567 817	0	567 817
Celkem aktiva	657 985	1	657 986
Ostatní pasiva	148 028	0	148 028
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	509 958	0	509 958
Celkem pasiva	657 986	0	657 986
Čistá devizová pozice	-1	1	0

Riziko protistrany

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

Politické riziko

Od konce února 2022 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. Fond 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 Fondu a investiční strategii Fondu.

22. 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:

- přímé pozorování kotovaných cen oceňovaného aktiva na aktivním trhu
- porovnání s podobnými aktivy, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání)
- diskontování budoucích peněžních toků na současnou hodnotu

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;
- znovu provedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- analýza a investigace významných rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím měsícem.
- Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od broker) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:
 - ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
 - pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje 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:

Tis. Kč k 30. 6. 2025	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	0	12 384	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	77 785
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	567 817
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní pasiva	0	148 028	0

Tis. Kč k 30. 6. 2024	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	0	12 180	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	88 901
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	601 351
Ostatní aktiva	0	16 084	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní pasiva	0	28 088	0

Převody mezi úrovněmi reálné hodnoty

V průběhu roku 2024 a 2025 nedošlo k žádným přesunům mezi jednotlivými úrovněmi reálné hodnoty.

Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Pohledávky za bankami

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

Účasti s podstatným/rozhodujícím vlivem

Reálná hodnota účastí s podstatným/rozhodujícím vlivem je určena aplikací techniky diskontování předpokládaných budoucích peněžních toků. Předpoklad peněžních toků je odvozen z finančního plánu podniku odvozeného na základě strategické a finanční analýzy z tržních podmínek, kterým podnik v oboru své činnosti čelí. K diskontování jsou užity použité diskontní sazby zohledňující bezrizikové sazby a rizikové přírážky odpovídající dané investice. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Ostatní aktiva/pasiva

V případě ostatních aktiv/pasiv se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční aktiva/závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

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

Druh investice	Reálná hodnota k 30. 6.	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah pro nepozorovatelnou vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Investice do majetkového podílu (99,91 %) OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s.	2025: 97 976 tis. Kč 2024: 93 672 tis. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Očekávaný konec životnosti společnosti a její technologie Diskontní sazba (WACC) Celkové budoucí plánované volné cash-flow za období životnosti společnosti a její technologie	2025: rok 2044 2024: rok 2044 2025: 7,68 % p.a. 2024: 7,48 % - 7,91 % p.a. 2025: 157 290 tis. Kč 2024: 155 552 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - očekávaný konec životnosti prodloužil - diskontní sazba snížila - volné cash-flow zvýšilo
Investice do majetkového podílu (85,83 %) VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s.	2025: 70 135 tis. Kč 2024: 65 772 tis. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Očekávaný konec životnosti společnosti a její technologie Diskontní sazba (WACC) Celkové budoucí plánované volné cash-flow za období životnosti společnosti a její technologie	2025: rok 2041 2024: rok 2041 2025: 7,68 % p.a. 2024: 7,47 % - 7,84 % p.a. 2025: 114 635 tis. Kč 2024: 117 127 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - očekávaný konec životnosti prodloužil - diskontní sazba snížila - volné cash-flow zvýšilo
Investice do majetkového podílu (100 %) SOLARPARK gama a.s.	2025: 85 239 tis. Kč 2024: 82 105 tis. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Očekávaný konec životnosti společnosti a její technologie Diskontní sazba (WACC) Celkové budoucí plánované volné cash-flow za období životnosti společnosti a její technologie	2025: rok 2029 2024: rok 2029 2025: 7,68 % p.a. 2024: 7,84 % p.a. 2025: 64 758 tis. Kč 2024: 72 793 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - očekávaný konec životnosti prodloužil - diskontní sazba snížila - volné cash-flow zvýšilo
Investice do majetkového podílu (100 %) SOLARPARK delta a.s.	2025: 97 168 tis. Kč 2024: 92 628 tis. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Očekávaný konec životnosti společnosti a její technologie Diskontní sazba (WACC) Celkové budoucí plánované volné cash-flow za období životnosti společnosti a její technologie	2025: rok 2030 2024: rok 2030 2025: 7,68 % p.a. 2024: 7,84 % p.a. 2025: 91 406 tis. Kč 2024: 105 778 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - očekávaný konec životnosti prodloužil - diskontní sazba snížila - volné cash-flow zvýšilo

Druh investice	Reálná hodnota k 30. 6.	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah pro nepozorovatelnou vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Investice do majetkového podílu (53 %) SOLARPARK beta a.s.	2025: 43 833 tis. Kč 2024: 46 923 tis. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Očekávaný konec životnosti společnosti a její technologie Diskontní sazba (WACC) Celkové budoucí plánované volné cash-flow za období životnosti společnosti a její technologie	2025: rok 2029 2024: rok 2029 2025: 7,68 % p.a. 2024: 7,84 % p.a. 2025: 83 412 tis. Kč 2024: 99 564 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - očekávaný konec životnosti prodloužil - diskontní sazba snížila - volné cash-flow zvýšilo
Investice do majetkového podílu (45 %) SOLAR PROJEKT s.r.o.	2025: 77 785 tis. Kč 2024: 88 901 tis. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Očekávaný konec životnosti společnosti a její technologie Diskontní sazba (WACC) Celkové budoucí plánované volné cash-flow za období životnosti společnosti a její technologie	2025: rok 2030 2024: rok 2030 2025: 7,68 % p.a. 2024: 7,84 % p.a. 2025: 177 297 tis. Kč 2024: 226 225 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - očekávaný konec životnosti prodloužil - diskontní sazba snížila - volné cash-flow zvýšilo
Investice do majetkového podílu (100 %) Mevra Energy s.r.o.	2025: 173 466 tis. Kč 2024: 164 665 tis. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Očekávaný konec životnosti společnosti a její technologie Diskontní sazba (WACC) Celkové budoucí plánované volné cash-flow za období životnosti společnosti a její technologie	2024: rok 2030 2024: rok 2030 2025: 7,68 % p.a. 2024: 7,84 % p.a. 2025: 180 543 tis. Kč 2024: 186 461 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - očekávaný konec životnosti prodloužil - diskontní sazba snížila - volné cash-flow zvýšilo

Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv účetní jednotka 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 k 30. 6. 2025:

Druh investice	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Investice do majetkového podílu (99,91 %) OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s.	Pokles diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 6,3 % Zvýšení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 2 % by vedlo k růstu hodnoty o 1,9 %	Zvýšení diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 5,7 % Snížení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 2 % by vedlo k poklesu hodnoty o 1,9 %
Investice do majetkového podílu (85,83 %) VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s.	Pokles diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 5,5 % Zvýšení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 2 % by vedlo k růstu hodnoty o 1,8 %	Zvýšení diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 4,9 % Snížení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 2 % by vedlo k poklesu hodnoty o 1,8 %

Druh investice	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Investice do majetkového podílu (100 %) SOLARPARK gama a.s.	Pokles diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 1,7 % Zvýšení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 2 % by vedlo k růstu hodnoty o 1,3 %	Zvýšení diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 1,7 % Snížení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 2 % by vedlo k poklesu hodnoty o 1,3 %
Investice do majetkového podílu (100 %) SOLARPARK delta a.s.	Pokles diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 2,4 % Zvýšení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 2 % by vedlo k růstu hodnoty o 1,5 %	Zvýšení diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 2,3 % Snížení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 2 % by vedlo k poklesu hodnoty o 1,5 %
Investice do majetkového podílu (53 %) SOLARPARK beta a.s.	Pokles diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 2,2 % Zvýšení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 2 % by vedlo k růstu hodnoty o 1,7 %	Zvýšení diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 2,1 % Snížení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 2 % by vedlo k poklesu hodnoty o 1,7 %
Investice do majetkového podílu (45 %) SOLAR PROJEKT s.r.o.	Pokles diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 2,5 % Zvýšení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 2 % by vedlo k růstu hodnoty o 1,6 %	Zvýšení diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 2,4 % Snížení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 2 % by vedlo k poklesu hodnoty o 1,6 %
Investice do majetkového podílu (100 %) Mevra Energy s.r.o.	Pokles diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 2,8 % Zvýšení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 2 % by vedlo k růstu hodnoty o 1,7 %	Zvýšení diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 2,7 % Snížení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 2 % by vedlo k poklesu hodnoty o 1,7 %

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

v Tis. Kč	30.6.2025		
	Účasti s podstatným vlivem	Účasti s rozhodujícím vlivem	CELKEM
Zůstatek k 1.7.2024	88 901	601 351	690 252
Nákupy a snížení hodnoty v důsledku přecenění	0	0	0
Prodeje a zvýšení hodnoty v důsledku přecenění	11 116	33 534	44 650
Převod do úrovně 3	0	0	0
Převod z úrovně 3	0	0	0
Zůstatek k 30.6.2025	77 785	567 817	645 602

v Tis. Kč	30.6.2024		
	Účasti s podstatným vlivem	Účasti s rozhodujícím vlivem	CELKEM
Zůstatek k 1.7.2023	100 240	410 955	511 195
Nákupy a snížení hodnoty v důsledku přecenění	0	190 396	190 396
Prodeje a zvýšení hodnoty v důsledku přecenění	11 339	0	11 339
Převod do úrovně 3	0	0	0
Převod z úrovně 3	0	0	0
Zůstatek k 30.6.2024	88 901	601 351	690 252

23. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

Válečné konflikty

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

Ostatní

V první polovině roku 2025 i nadále docházelo k poklesu úrokových sazeb, konkrétně ve zmíněném období došlo k poklesu dvoutýdenní repo sazby o 50 bazických bodů, aktuální 2T repo sazba se tak pohybuje na úrovni 3,50 %. Průměrná roční inflace v červnu roku 2025 činila 2,6 %, přičemž i nadále je inflační cíl České národní banky stanoven na 2 %.

Hrubý domácí produkt České republiky se nachází ve stadiu pozvolného zvyšování hospodářského růstu, kdy průměrné meziroční HDP v prvním kvartále letošního roku vzrostlo o 2,4 %.

Na akciovém trhu převládala spíše pozitivní nálada, kdy např. americký trh reprezentovaný indexem S&P 500 vzrostl přibližně o 5 %, 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.

Podfond nadále aktivně pracuje s řízením likvidity, a průběžně vypořádává žádosti o zpětné odkupy ke dni sestavení účetní závěrky byly vypořádány všechny odkupy přijaté do 30. 6. 2025 k jejich vyplacení bylo použito přijatých dividend z držených majetkových účastí Podfondu a výnosu z prodeje majetkové účasti VĚTRNÉ FARMY a.s. V případě nedostatečné likvidity, která by mohla být zapříčiněna vzrůstem žádostí o odkup v následujícím účetním období je Podfond připraven řešit situaci ve spolupráci se zakladatelem Fondu, s kterým pro tyto účely sepsal Letter of Support.

Výše uvedené skutečnosti nemají významný dopad na hospodaření účetní jednotky, čímž je princip nepřetržitého trvání podniku zachován.

24. Významné události po datu účetní závěrky

Následné události:

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.

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční zprávy byly Podfondu vyplaceny podíly na zisku z držených majetkových účastí:

SOLARPARK delta a.s. – 58 853 tis. Kč

SOLARPARK gama a.s. – 35 798 tis. Kč

Mevra Energy, s.r.o. – 48 794 tis. Kč

Občanský větrný park a.s. – 773. tis. Kč

Větrný park Drahaný a.s. – 459 tis. Kč.

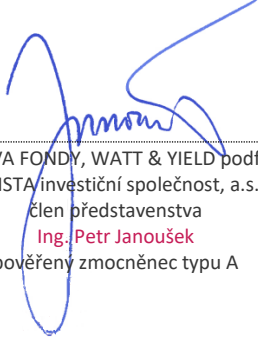
Dividendy byly použity k plné úhradě závazků za zpětné odkupy přijatých k 30. 6. 2025.

Ke dni sestavení účetní závěrky byly všechny závazky vůči investorům k 30. 6. 2025 ve výši 145 619 tis. Kč vyplaceny.

Ve dnech po rozvahovém dni byly přijaty žádosti o odkup ve výšce 12 686 030 ks investičních akcií tř. A. v hodnotě 18 401 287,49 Kč. Vypořádání odkupů bude provedeno v souladu se statutem Podfondu v následujícím hospodářském roce.

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné další významné události, které by měly vliv na sestavení účetní závěrky.

V Praze dne 22.10.2025



PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond
AMISTA investiční společnost, a.s.,
člen představenstva
Ing. Petr Janoušek
pověřený zmocněnec typu A

Zpráva auditora

Zpráva nezávislého auditora
investorům investičního podfondu PORTIVA FONDY SICAV a.s.,
podfond WATT & YIELD

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky investičního podfondu PORTIVA FONDY SICAV a.s., podfond WATT & YIELD (dále také „účetní jednotka“ či „investiční podfond“), IČO fondu: 08 41 19 30, NID podfondu: 751 614 94 sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 30.6.2025, podrozvahových položek, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách čistých aktiv za rok končící 30.6.2025 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o investičním podfondu jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv investičního podfondu PORTIVA FONDY SICAV a.s., podfond WATT & YIELD k 30.6.2025 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 30.6.2025 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 statutární orgán 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 nejvíce jako významné (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

Představenstvo investičního fondu odpovídá za sestavení účetní závěrky investičního podfondu 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 představenstvo investičního fondu 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 představenstvo plánuje zrušení účetní jednotky nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada investičního fondu.

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 statutární orgán účetní jednotky uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit

schopnost účetní jednotky nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že účetní jednotka ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat statutární orgán účetní jednotky 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 **31. října 2025**



NEXIA AP
NEXIA AP a.s.

Sokolovská 5/49, 149 00 Praha 8
evidenční číslo auditorské společnosti 096



Ing. Michal Kupsa

auditor určený auditorskou společností jako
odpovědný za provedení auditu jménem
auditorské společnosti
evidenční číslo auditora 2599