

Výroční zpráva

2024

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

za období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024



Obsah

Obsah	2
Čestné prohlášení	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí	5
Profil Podfondu a skupiny	9
Zpráva o vztazích	16
Účetní závěrka k 31. 12. 2024	20
Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2024	23
Zpráva auditora	54

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 049 88 400, se sídlem nám. Svobody 527, Třinec – Lyžbice, 739 61; obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 10812
Podfond	První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. NID: 751 59 791
Účetní období	Období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

Pro účely výroční 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 27. 3. 2025

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

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 751 59 791, se sídlem nám. Svobody 527, Třinec – Lyžbice, 739 61; obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 10812
Podfond	První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. NID: 751 59 791
Účetní období	Období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

1. Činnost Podfondu a skupiny v účetním období

Rok 2024 představoval pro většinu společností skupiny Potysz Health období dynamického rozvoje a růstu, přičemž hlavní důraz byl kladen na posilování odborné způsobilosti a zvyšování kvality poskytované péče. V průběhu roku se jednotlivé společnosti soustředily na optimalizaci svých služeb, hodnocení odborných výsledků a jejich porovnávání s národními standardy. Tímto přístupem významně přispěly k dalšímu zlepšení zdravotní péče v České republice a k dosažení vyšší efektivity a kvality v oblasti poskytování zdravotních služeb. Současně byl zahájen proces změny struktury fondu, kdy v konečné fázi přeskupením vzniknou pouze 3 základní pilíře poskytované péče (3 SPV), a to PHF PrimaryCare a.s., PHF SpecialCare a.s. a PHF Senatorium a.s. Pod ně budou řazeny společnosti dle jejich zaměření.

V oblasti primární péče probíhaly během roku 2024 procesy zaměřené na růst klientů a celkový rozvoj, s důrazem na kvalitu péče. Společnost MOJE AMBULANCE a.s. se rozšířila o nové pobočky a rekonstruovala některá stávající pracoviště tak, aby byla schopna efektivně obsloužit kmen i s 12 tisíci klienty na jedné pobočce. Zároveň probíhala soustavná příprava k přechodu na nový cloudový software, který zajistí efektivnější provoz a lepší uživatelský komfort pracovníků v ambulancích. Pokračuje také růst počtu aktivních uživatelů mobilní aplikace Moje ambulance. Společnost OK AMBULANCIA a.s. se stabilizovala na čtyřech pobočkách a podle vzoru společnosti MOJE AMBULANCE a.s. zavádí kombinaci standardizované odborné péče v týmovém pojetí s bezkonkurenčním klientským servisem. Společnost MALÉ ZDRAVÍ a.s. i nadále poskytovala stabilní a vysoce dostupnou zdravotní péči a vyplňovala tak mezeru na trhu v oblasti pediatrie. V jejich pobočkách, které jsou akreditované pro vzdělávání lékařů, byli vychovávaní noví lékaři v oboru dětského lékařství.

V sektoru následné lůžkové péče byl zahájen provoz čtvrtého zařízení, Senatorium Vestec a.s., ve Vestci u Prahy. Současně proběhl odkup nemovitosti a přilehlých pozemků pro projekt Sanatorium JIH – 2. etapa, kde aktuálně probíhá výstavba nové budovy určené k poskytování lůžkové péče, vybavené geriatrickou ambulancí a dalšími specializovanými zdravotními službami. Senatorium Olomouc a.s. se nachází v závěrečné fázi výstavby a jeho otevření je plánováno na polovinu roku 2025. S ohledem na demografický vývoj populace byla zároveň zahájena projekční a přípravná fáze výstavby dalších senatorií, která významně posílí kapacitu a dostupnost odborné následné péče. Strategie společností ve skupině Chronicare Group a.s. byla v roce 2024 zaměřena na dosažení co nejvyšší obloženosti stávajících zařízení a nově otevřeného provozu v Milovicích. Následná intenzivní péče, na kterou se společnost primárně zaměřuje, byla rozšířena také o lůžka dlouhodobé intenzivní péče.

Společnosti zařazené do skupiny specializované péče sdílejí společný atribut vysoké odbornosti poskytovaných služeb. V tomto ohledu se výrazně profiluje ADOPE s.r.o., která si díky svým specializacím vybudovala významnou konkurenční výhodu. Nově rozšířila své portfolio o péči pro pacienty s domácí hemodialýzou a klienty vyžadující domácí umělou plicní ventilaci.

Společnost Alergomed s.r.o. si dlouhodobě udržuje náskok před konkurencí díky nadstandardním odborným programům a zaměřením na specializované léčebné postupy. Mimo to se její lékaři aktivně věnují publikační a přednáškové činnosti, čímž posilují odbornou reputaci společnosti a povědomí mezi odbornou veřejností. V neposlední řadě tento přístup přispívá ke zvýšení atraktivity společnosti jako zaměstnavatele.

V oblasti rehabilitační péče došlo v uplynulém roce ke dvěma akvizicím, díky nimž se síť rehabilitačních pracovišť rozšířila o zařízení v Ústí nad Labem a Zlíně. S odstupem času jsou oba odkupy hodnoceny velmi pozitivně.

Společnost Diagnostic Morava s.r.o. zahájila svou činnost v prostorách Orlovské nemocnice v září a úspěšně zajistila laboratorní služby pro pobočky společnosti MOJE AMBULANCE a.s. v Moravskoslezském a Olomouckém kraji. Získaná akreditace NASKL 3 potvrzuje vysokou odbornou kvalitu laboratoře a její soulad s přísnými oborovými standardy.

Bohumínská městská nemocnice, a.s. byla v září významně zasažena povodněmi, a proto plánované zahájení provozu operačních sálů pod záštitou společnosti Bohumínská jednodenní s.r.o. bylo odsunuto. Poliklinika HELA-CZ, spol. s r.o. v Kralupech nad Vltavou efektivně naplnila svou volnou kapacitu určenou k pronájmu prostor zdravotnickým subjektům.

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 Podfondu.

Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným kladným hospodářským výsledkem ve výši 8 490 tis. Kč před zdaněním. Zisk je tvořen zejména výnosy z dividend a ziskem z finančních operací. Z hlediska nákladů největší položku tvořily především náklady na poplatky a provize.

Hospodaření společností, v nichž má Podfond majetkové účasti, tj. společností skončilo v Účetním období celkovým předběžným hospodářským výsledkem se ziskem celkem 239 152 tis. Kč.

Název společnosti	Předběžný HV 2024
MOJE AMBULANCE, a.s.	166 410
MALÉ ZDRAVÍ, a.s.	6 690
OK AMBULANCIA, a.s.	-26 409
HELA – CZ spol. s r.o.	2 594
PHF Rehabilitace, s.r.o.	30 383
PHF Senatorium, a.s.	53 525
PHF SpecialCare a.s.	6 160
PHF PrimaryCarec a.s.	-160
PHF OneDay a.s.	-41

1.2 Stav majetku Podfondu a skupiny Fondu

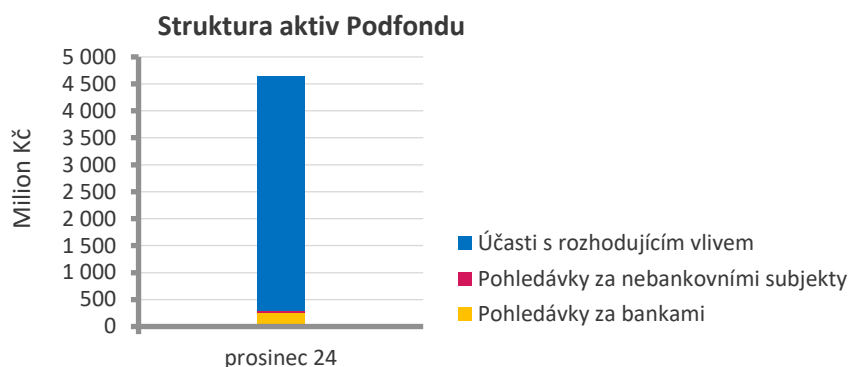
Hodnota portfolia Podfondu meziročně vzrostla o 30,20 % (tj. o 1 077 466 tis. Kč). Nárůst aktiv byl zejména v majetkových účastech v obchodních společnostech, které se zvýšily vlivem přecenění o 47,65 %, tj. 1 407 810 tis. Kč.

Portfolio Podfondu je financováno z 98,55 % čistými aktivy připadající držitelům investičních akcií. Z 1,45 % je majetek Podfondu kryt krátkodobými cizími zdroji (ostatními pasivy).

AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 4 645 237 tis. Kč. Ta jsou tvořena z 93,91 % majetkovými účastmi na obchodních společnostech ve výši 4 362 466 tis. Kč, z 5,43 % vklady na bankovních účtech ve výši 252 270 tis. Kč a pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 30 501 tis. Kč (0,66 %).

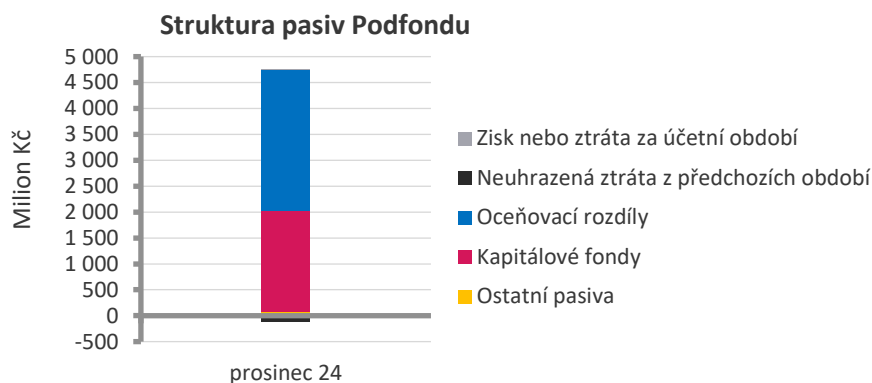
Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 4 645 237 tis. Kč jsou tvořena z 98,55 % čistými aktivy připadající držitelům investičních akcií Podfondu ve výši 4 577 720 tis. Kč a z 1,45 % ostatními pasivy v celkové výši 67 517 tis. Kč.

Struktura pasiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



2. Výhled na následující období

Strategickým cílem Fondu zůstává i nadále nejen rozšiřování zdravotní péče, ale především zlepšování zdravotního stavu pacientů prostřednictvím důrazu na prevenci nemocí a efektivní správu chronických onemocnění. Tento přístup přispívá ke snižování nákladů na zdravotní péči a zároveň ke zvyšování kvality života pacientů.

Společnosti v portfoliu Fondu budou i nadále postupovat v souladu se schválenými finančními a obchodními plány, jejichž nedílnou součástí jsou odborná kritéria poskytované péče.

V oblasti primární péče bude nadále kladen důraz na preventivní medicínu, která se již osvědčila jako klíčový faktor zlepšující zdravotní stav pacientů. Na Slovensku započne integrace akvírované společnosti Praktická Ambulancia, s.r.o. do struktury Fondu.

V reakci na rostoucí poptávku a demografický vývoj populace bude Fond pokračovat ve výstavbě dalších zařízení dlouhodobé lůžkové péče, která pomohou řešit nedostatečnou kapacitu v tomto segmentu.

Bude zahájen provoz jednodenní chirurgie, která pacientům zajistí rychlejší přístup k plánovaným zákrokům a zároveň zamezí zbytečným hospitalizacím u jednoduchých chirurgických výkonů.

Manažeři fondu budou i nadále vykonávat dohled nad činností jednotlivých vedení společností v rámci kompetencí dozorčích rad. Průběžně budou vyhodnocovat růstové trendy a dopady jednotlivých investic či akvizic, s cílem zajistit jejich pozitivní vliv na hodnotu fondového kapitálu. Veškeré aktivity fondu budou realizovány v souladu s nastavenými parametry a schválenými statuty Fondu a Podfondu, s důrazem na dlouhodobou udržitelnost a kvalitu poskytované zdravotní péče.

Profil Podfondu a skupiny

1. Základní údaje o Podfondu

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

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

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

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

Akcie

Akcie třídy A (investiční akcie):	1 029 122 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Akcie třídy M (investiční akcie):	95 351 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Akcie třídy A10 (investiční akcie):	1 500 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Čistý obchodní majetek:	4 577 720 tis. Kč

Orgány Podfondu

Představenstvo	AMISTA investiční společnost, a.s. IČO 274 37 558 Sídlo: Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8	(od 1. 1. 2021)
Zastoupení právnické osoby	Ing. Ondřej Horák, pověřený zmocněnec	(od 1.1.2021)

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

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

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Podfondu.

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

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada

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

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

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

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

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

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

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

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

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Podfond AMISTA IS.

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

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

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

Portfolio manažer

Portfolio manažer

Radim Vitner

Narozen: 1976

Vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

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

Portfolio manažer

Ing. Robert Mocek

Narozen: 1961

Vzdělání: Vysoká škola dopravy a spojů, Žilina

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

Portfolio manažer

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. Ivana Lacová

Narozena:

Vzdělání: Ekonomická univerzita, Bratislava, SR

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

Portfolio manažer

Ing. Radomíra Crkvová

Narozena: 1996

Vzdělání: Provozně ekonomická fakulta ČZU

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

4. Údaje o depozitáři Podfondu

Obchodní firma:

Komerční banka, a.s.

(od 14. 4. 2016)

Sídlo:

Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1

IČO:

453 17 054

5. Údaje o hlavním podpůrci

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Majetek Podfondu ke Dni ocenění je tvořen majetkovými účastmi s rozhodujícím vlivem v obchodních společnostech v reálné hodnotě ve výši 4 362 466 tis. Kč (93,91 %).

Společnost	IČO	Podíl v %	Hodnota k 31. 12. 2024 v tis. Kč
MOJE AMBULANCE, a.s.	277 98 941	100	2 038 027
MALÉ ZDRAVÍ, a.s.	018 81 621	100	137 351
OK AMBULANCIA, a.s.	062 43 04	100	52 587
HELA – CZ spol. s r.o.	522 14 192	100	25 330
PHF Rehabilitace, s.r.o.	264 24 61	100	461 794
PHF Senatorium, a.s.	080 40 58	100	1 372 034
PHF SpecialCare a.s.	094 69 44	100	271 810
PHF PrimaryCare a.s.	198 30 963	100	1 698
PHF OneDay a.s.	193 19 371	100	1 835
Celkem			4 362 466

Další část aktiv tvoří z 5,43 % peněžní prostředky na běžných účtech ve výši 252 270 tis. Kč.

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 Podfondech zaměstnán žádný zaměstnanec.

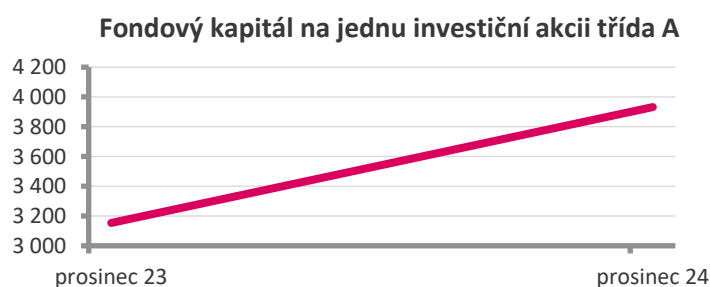
12. Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

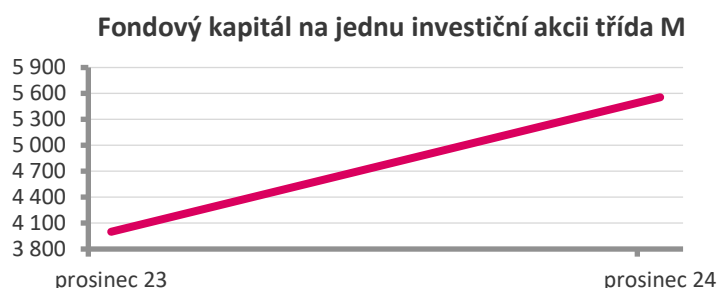
Podfond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

13. Fondový kapitál Podfondech a vývoj hodnoty akcie

K datu:	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Fondový kapitál třídy A (Kč):	4 046 458 748	2 618 278 410	1 977 735 165
Počet emitovaných investičních akcií třída A v Účetním období (ks)	198 911	76 448	138 398
Počet odkoupených investičních akcií třída A v Účetním období (ks)	0	2 236	86 528
Počet vydaných investičních akcií třída A ke konci Účetního období(ks)	1 029 122	830 211	755 999
Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída A (Kč)	3 931,9524	3 153,7505	2 616,0552

K datu:	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Fondový kapitál třídy M (Kč):	529 761 685	381 357 033	272 969 230
Počet emitovaných investičních akcií třída M v Účetním období (ks)	0	2 000	93 351
Počet odkoupených investičních akcií třída M v Účetním období (ks)	0	0	0
Počet vydaných investičních akcií třída M ke konci Účetního období(ks)	95 351	95 351	93 351
Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída M (Kč)	5 555,9111	3 999,5074	2 924,1168





Kurz třídy A10 zůstává na 1,0000 a nevyhlašuje se, protože běželo úvodní 3měsíční období.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

15. Informace o podstatných změnách statutu Podfondu

V průběhu Účetního období došlo k níže uvedeným změnám statutu Podfondu:

- K datu 1. 1. 2024 došlo ke změně sídla z Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00 na Sokolovská 700/113a, Praha 8 – Karlín, PSČ 186 00.
- S účinností k 11. 4. 2024 byla rozšířena licence AMISTA IS ze dne 6. 4. 2006 ČNB č.j. 41/N/69/2006/9, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006. Rozhodnutí bylo nahrazeno rozhodnutím ČNB Čj.: 2024/040215/CNB/65.

16. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Podfond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

17. Střet zájmů

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

18. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční nenastaly žádné skutečnosti významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

19. Komentář k přílohám

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

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

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

Zpráva o vztazích

Fond	Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 751 59 791, se sídlem nám. Svobody 527, Třinec – Lyžbice, 739 61; obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 10812
Podfond	První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. NID: 751 59 791
Účetní období	Období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

20. Úvod

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

21. Struktura vztahů mezi propojenými osobami

Ovládaná osoba

Název:

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

Sídlo:

Ulice: nám. Svobody 527

Obec: Lyžbice, Třinec

PSČ: 739 61

IČO: 049 88 400

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

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

Ovládající osoby

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

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

Konečný majitel společnosti **PHF Board s.r.o.**:

Jméno: **MUDr. Marek Potysz**

Bydliště:

Ulice: Rybářská 1302

Obec: Lyžbice, Třinec

PSČ: 739 61

Dat. nar.: 7. února 1967

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

(dále jen „ovládající osoba“)

Výše uvedená osoba byla v roce 2023 ovládající osobou, která vykonávala nepřímý rozhodující vliv na řízení ovládané osoby prostřednictvím společnosti **PHF Board s.r.o.**, která je ze 100 % vlastněna společností Central

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

Ovládající osoba neovládá žádné další společnosti.

Úloha ovládané osoby v rámci podnikatelského seskupení

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

22. Způsob a prostředky ovládání

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

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

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

24. Přehled vzájemných smluv mezi propojenými osobami

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

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou:

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

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích

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

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami:

Smlouvy uzavřené v Účetním období:

- Dohoda o převzetí závazku společníka k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál obchodní společnosti ze dne 26. 2. 2024 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Rehabilitace s.r.o.
- Smlouva o zápůjčce ze dne 28. 2. 2024 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Rehabilitace s.r.o.
- Smlouva o úvěru ze dne 4.3.2024 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností Senatorium Vestec, a.s.
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál obchodní společnosti ze dne 5.3.2024 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Senatorium a.s.
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál obchodní společnosti ze dne 27.3.2024 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Senatorium a.s.
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál obchodní společnosti ze dne 22.5.2024 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Alergo a.s.
- Rozhodnutí akcionáře o převzetí závazku ke splacení dobrovolného peněžitého příspěvku akcionáře v návaznosti na vytvořený kapitálový fond společnosti OK AMBULANCIA a.s. ze dne 21.5.2024
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál obchodní společnosti ze dne 30.06.2024 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Senatorium a.s.

- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál obchodní společnosti ze dne 22.7.2024 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Senatorium a.s.
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál obchodní společnosti ze dne 16.10.2024 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Senatorium a.s.
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál obchodní společnosti ze dne 21.10.2024 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Senatorium a.s.
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál obchodní společnosti ze dne 18.11.2024 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Senatorium a.s.
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál obchodní společnosti ze dne 28.11.2024 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF SpecialCare a.s.

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

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích:

- 2023-12-14 Smlouva o zápůjčce mezi Fondem a PFH Sanatorium
- 2023-12-14 Dohoda o příplatku mezi Fondem a PHF Sanatorium
- 2023-10-04 Příplatek mimo ZK PHF Rehabilitace - Fond
- 2023-02-13 Příplatek mimo ZK OK AMBULANCIA- Fond
- 2023-10-06 Příplatek mimo ZK PHF ALERGO - Fond
- Dodatek č. 1. ke smlouvě o poradenství ze dne 1. 1. 2020 PHF Board s.r.o. ze dne 14. 6. 2022
- Smlouva o poradenství při obhospodařování investičního fondu ze dne 1. 1. 2020 mezi Fondem / CE Medical & Co, s.r.o. a AMISTA IS
- Dohoda o převzetí závazku společníka k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál ze dne 21. 7. 2020 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností REBUDA, s.r.o.
- Smlouva o zápůjčce ze dne 5. 10. 2020 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností REBUDA, s.r.o.
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál ze dne 25. 2. 2021 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Senatorium a.s.
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál ze dne 28. 4. 2021 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností MALÉ ZDRAVÍ a.s.
- Rozhodnutí o zvýšení základního kapitálu OK AMBULANCIA a.s. ze dne 8. 9. 2021
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál ze dne 20. 9. 2021 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Senatorium a.s.
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál ze dne 13. 10. 2021 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Senatorium a.s.

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

25. Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma a posouzení jejího vyrovnání

S ohledem na právní vztahy mezi Ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních jednání či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých Ovládanou osobou v Účetním období v zájmu nebo na popud jednotlivých Propojených osob nevznikla Ovládané osobě žádná újma. Z tohoto důvodu nedochází ani k posouzení jejího vyrovnání.

26. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucí ze vztahů mezi propojenými osobami

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

27. Prohlášení

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

V Praze dne 27. 3. 2025

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

Účetní závěrka k 31. 12. 2024

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

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

NID: 751 59 791

Předmět podnikání: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 27. 3. 2025

Rozvaha k 31. 12. 2024

Kvarta R 01. 12. 2024				
Tis. Kč		Poznámka	31. 12. 2024	31. 12. 2023
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	252 270	391 622
v tom: a) splatné na požádání			252 270	391 622
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	30 501	200 493
b) ostatní pohledávky			30 501	200 493
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	6	4 362 466	2 954 656
11	Ostatní aktiva	7	0	21 000
Aktiva celkem			4 645 237	3 567 771

Tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2024	31. 12. 2023	
PASIVA				
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	8	0	200 000
b) ostatní závazky			0	200 000
4	Ostatní pasiva	9	67 517	368 136
Cizí zdroje celkem			67 517	568 136
12	Kapitálové fondy	10	1 955 256	1 306 629
13	Oceňovací rozdíly	11	2 730 454	1 809 486
z toho: a) z majetku a závazků			2 730 454	1 809 486
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z minulého období	12	-116 480	-84 429
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	12	8 490	-32 051
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií		10	4 577 720	2 999 635
Pasiva celkem			4 645 237	3 567 771

Podrozvahové položky k 31. 12. 2024

Tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Podrozvahová aktiva		4 645 237	3 567 771
8	Hodnoty předané k obhospodařování	4 645 237	3 567 771
Podrozvahová pasiva		4 645 237	3 567 771
	Přijaté zástavy a zajištění	504 609	540 966

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

Tis. Kč	Poznámka	od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024	od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023
3	Výnosy z akcií a podílů	85 000	30 000
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	85 000	30 000
5	Náklady na poplatky a provize	-287	-611
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	15 191	10 237
8	Ostatní provozní náklady	-8	-7
9	Správní náklady	-91 406	-71 670
	b) ostatní správní náklady	-91 406	-71 670
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	8 490	-32 051
23	Daň z příjmů	0	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	8 490	-32 051

Přehled o změnách čistých aktiv připadající držitelům investičních akcií za rok 2024

Tis. Kč	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2023	2 250 704
Změny v roce 2023	
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-32 051
Změna oceňovacích rozdílů majetkových účastí	580 991
Emise akcií třídy A	199 992
Emise akcií třídy M	5 848
Zápočet akcií třídy A na třídu M	-5 848
Zůstatek k 31. 12. 2023	2 999 635
Zůstatek k 1. 1. 2024	2 999 635
Změny v roce 2023	
Čistý zisk/ztráta za účetní období	8 490
Změna oceňovacích rozdílů majetkových účastí	920 968
Emise akcií třídy A	647 127
Emise akcií třídy M	0
Emise akcií třídy A10	1 500
Zůstatek k 31. 12. 2024	4 577 720

Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2024

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 049 88 400, se sídlem nám. Svobody 527, Třinec – Lyžbice, 739 61; obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 10812
Podfond	První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. NID: 751 59 791
Účetní období	Období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

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

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

1. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

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

Údaje o vzniku

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

Informace o obhospodařovateli

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

Informace o administrátorovi

Administrátorem Podfondu je AMISTA IS.

Informace o depozitáři

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

Statut Podfondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

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

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

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

Údaje o cenných papírech Podfondu

Akcie třídy A (investiční akcie): 1 029 122 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Akcie třídy M (investiční akcie): 95 351 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Akcie třídy A10 (investiční akcie): 1 500 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Předmět podnikání Podfondu

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

Sídlo Podfondu:

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

Identifikační údaje:

NID: 751 59 791
IČO Fondu: 049 88 400

Orgány Podfondu:

Představenstvo **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 1. 1. 2021)
IČO 274 37 558
Sídlo: Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8

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

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

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

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

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

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada

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

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

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

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

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

Změny v obchodním rejstříku

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

Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu

Akcie Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

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

Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2024. Běžné účetní období je od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024. Minulé účetní období je od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023.

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

2. Důležité účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

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 prodeích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

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

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

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

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

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

▪ Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si 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 vykázan ve výkazu zisku a ztráty.

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

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

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevéde ani si 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 vykázano v reálné hodnotě.

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

Finanční závazky

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

Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

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

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

▪ Ocenění v reálné hodnotě

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

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

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

▪ Znehodnocení

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

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

Finanční aktiva

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

Finanční závazky

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

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

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

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

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

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

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

D. Investice do majetkových účastí ve společnostech s rozhodujícím vlivem

▪ Účasti s rozhodujícím vlivem

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

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

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

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

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

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

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

E. Odpisování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

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

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

F. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

G. Výnosové a nákladové úroky

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

H. Přepočet cizí měny

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

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

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

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

I. Splatná a odložená daň

▪ Splatná daň

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

▪ Odložená daň

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

J. Spřízněné strany

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

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

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

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

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 a jsou vykazovány v položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“.

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

Kapitálové fondy

Investiční akcie jsou vydány bez nominální hodnoty

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

L. Výnosy z dividend

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

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

M. Náklady na poplatky a provize, správní náklady

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

N. Použití odhadů

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

3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

A. Opravy chyb minulých účetních období

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

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

B. Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Účetní metody používané podfondem se v období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 nezměnily.

4. Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami

A. Pohledávky za bankami dle druhu

Tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Běžné účty u bank	252 270	391 622
Celkem	252 270	391 622

B. Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	252 270	391 622
Čistá účetní hodnota	252 270	391 622

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2024 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. Pohledávky za nebankovními subjekty

A. Pohledávky za nebankovními subjekty dle druhu:

Tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Pohledávky z úvěrů	30 501	200 493
Pohledávky za nebankovními subjekty v čisté výši	30 501	200 493

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty k 31. 12. 2024 jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9.

Ve sledovaném období došlo ke splacení poskytnuté zápůjčky společnosti PHF Senatorium a.s. (IČO: 094 69 044) ve výši 200 000 tis. Kč včetně naběhlého příslušenství.

Na základě Smlouvy o zápůjčce ze dne 4.3.2024 Podfond poskytl zápůjčku společnosti Senatorium Vestec a.s. (IČO: 097 60 351) ve výši 30 000 tis. Kč. Splatnost zápůjčky je 31. 12. 2025. S touto zápůjčkou je spojeno naběhlé příslušenství ve výši 501 tis. Kč.

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

Tis. Kč	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1–5 let	Nad 5 let
Celkem	501	30 000	0	0

6. Účasti s rozhodujícím vlivem

Obchodní firma	Sídlo	Předmět podnikání	Základní kapitál	Podíl na zákl. kapitálu	Účetní hodnota	Pořizovací cena	VH běžného účetního období
K 31. 12. 2024			v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
MOJE AMBULANCE, a.s.	Vítkovická 3077/16, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava	Nestátní ambulantní zdravotnické zařízení: ambulance praktického lékaře pro dospělé, pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb zajišťujících jejich řádný provoz	81 500	100 %	2 038 027	503 887	166 410
MALÉ ZDRAVÍ, a.s.	nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec	Poskytování zdravotních služeb v oboru praktické lékařství pro děti a dorost, výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 a 3 živnostenského zákona	10 000	100 %	137 351	45 000	6 690
OK AMBULANCIA, a.s.	Horná 116, Čadca 022 01	Zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu, služeb, výroby, pronájem movitých věcí	28 589	100 %	52 587	17 906	-26 409
HELA – CZ spol. s r.o.	Nerudova 1093, 278 01 Kralupy nad Vltavou	Ambulantní péče – ortopedie, otorinolaryngologie, urologie, diabetologie, tuberkulóza a respirační nemoci, alergologie a klinická imunologie, násl. Obory pouze v 100 % rozsahu laboratorních vyšetřovacích metod: klinická biochemie, hematologie, lékařská mikrobiologie, lékařská genetika a výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	1 000	100 %	25 330	13 737	2 594
PHF Rehabilitace, s.r.o.	nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	100	100 %	461 794	45 005	30 383
PHF Senatorium, a.s.	nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	5 000	100 %	1 372 034	112 000	53 525
PHF SpecialCare a.s.	nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec	Poskytování zdravotních služeb v oboru alergologie a klinická imunologie, výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	2 000	100 %	271 810	13 000	6 160
PHF OneDay a.s.	nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec	Zprostředkování obchodu a služeb	2 000	100 %	1 835	2 000	-160
PHF PrimaryCare a.s.	nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec	Zprostředkování obchodu a služeb	2 000	100 %	1 698	2 000	-41
Celkem			132 189		4 362 466	754 535	239 152

Obchodní firma	Sídlo	Předmět podnikání	Základní kapitál	Podíl na zákl. kapitálu	Účetní hodnota	Pořizovací cena	VH běžného účetního období
K 31. 12. 2023			v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
MOJE AMBULANCE, a.s.	Vítkovická 3077/16, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava	Nestátní ambulantní zdravotnické zařízení: ambulance praktického lékaře pro dospělé, pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb zajišťujících jejich řádný provoz	81 500	100 %	1 546 465	503 887	101 486
MALÉ ZDRAVÍ, a.s.	nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec	Poskytování zdravotních služeb v oboru praktické lékařství pro děti a dorost, výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 a 3 živnostenského zákona	10 000	100 %	84 113	45 000	7 345
OK AMBULANCIA, a.s.	Horná 116, Čadca 022 01	Zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu, služeb, výroby, pronájem movitých věcí	28 589	100 %	16 194	17 906	-19 908
HELA – CZ spol. s r.o.	Nerudova 1093, 278 01 Kralupy nad Vltavou	Ambulantní péče – ortopedie, otorinolaryngologie, urologie, diabetologie, tuberkulóza a respirační nemoci, alergologie a klinická imunologie, násl. Obory pouze v 100 % rozsahu laboratorních vyšetřovacích metod: klinická biochemie, hematologie, lékařská mikrobiologie, lékařská genetika a výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	1 000	100 %	15 421	13 737	2 178
PHF Rehabilitace, s.r.o.	nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	100	100 %	357 844	45 005	12 632
PHF Senatorium, a.s.	nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	5 000	100 %	829 965	112 000	30 323
PHF ALERGO, a.s.	nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec	Poskytování zdravotních služeb v oboru alergologie a klinická imunologie, výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	2 000	100 %	100 733	13 000	6 293
PHF OneDay a.s.	nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec	Zprostředkování obchodu a služeb	2 000	100 %	1 921	2 000	-84
PHF Diagnostic a.s.	nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec	Zprostředkování obchodu a služeb	2 000	100 %	2 000	2 000	-61
Celkem			132 189		2 954 656	754 535	140 204

U majetkové účasti PHF SpecialCare a.s. byl dne 22. 4. 2024 proveden příplatek mimo základní kapitál ve výši 4 900 tis Kč a dne 28.11.2024 ve výši 6 000 tis. Kč.

Dne 21. 5. 2024 byl u společnosti OK AMBULANCIA a.s. proveden příplatek mimo základní kapitál o 1 800 tis. EUR.

Společnosti PHF Senatorium, a.s. byl dne 5. 3. 2024 proveden příplatek mimo základní kapitál ve výši 152 000 tis. Kč, dne 27. 3. 2024 ve výši 40 303 tis. Kč, dne 30. 6. 2024 ve výši 208 900 tis. Kč, dne 22.7.2024 ve výši 3 315 tis. Kč, dne 16.10.2024 ve výši 2 000 tis. Kč, dne 21.10.2024 ve výši 12 000 tis. Kč a dne 18.11.2024 ve výši 10 000 tis. Kč.

PHF Rehabilitace, s.r.o. byl ke dni 26. 2. 2024 proveden příplatek mimo základní kapitál ve výši 3 000 tis Kč.

Majetkové účasti byly k 31. 12. 2024 oceněny reálnou hodnotou podle znaleckých posudků. Rozdíl mezi oceněním účastí v portfoliu Fondu pořizovací cenou a cenou stanovenou podle znaleckého posudku k 31. 12. 2024 je vykázán jako oceňovací rozdíl ve vlastním kapitálu. Účetní jednotka se rozhodla účasti s rozhodujícím vlivem účtovat a oceňovat v souladu s IFRS 9 a neodvolatelně rozhodla tyto účasti označit jako oceňované reálnou hodnotou do zůstatku úplného výsledku (FVOCI) z důvodu klasifikace finančního nástroje jako kapitálový nástroj, přičemž není tento nástroj držen k obchodování.

7. Ostatní aktiva

Tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Poskytnuté zálohy	0	21 000
Celkem	0	21 000

Podfond eviduje v minulém Účetním období poskytnuté zálohy vůči odbornému poradci, které jsou vedeny v úplatě za obhospodařování.

8. Závazky vůči bankám a družstevním záložnám

A. Závazky za bankovními subjekty dle druhu:

Tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Závazky z úvěrů	0	200 000
Závazky za bankovními subjekty v čisté výši	0	200 000

Všechny Závazky za bankovními subjekty k 31. 12. 2024 jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9.

Ve sledovaném období došlo ke splacení přijaté zápůjčky od Komerční banky, a.s. (IČO: 45317054) ve výši 200 000 tis. Kč včetně naběhlého příslušenství.

9. Ostatní pasiva

Tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Závazky vůči akcionářům	13 050	299 000
Ostatní závazky	20	0
Dohadné účty pasivní	54 447	69 136
Celkem	67 517	368 136

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

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

10. Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií

Hodnota vykazována v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících a držitelům investičních akcií“, jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá k 31. 12. 2024 ze 1 029 122 ks investičních akcií třídy A (31. 12. 2023: 830 211 ks) a ze 95 351 ks investičních akcií třídy M (31. 12. 2023: 93 351 ks) a ze 1 500 000 ks investičních akcií třídy A10 (31. 12. 2023: 0 ks). Základem pro stanovení ceny investiční akcie Podfondu pro účely vydávání investičních akcií Podfondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Podfondu je výše čistých aktiv Podfondu. V čistých aktivech Podfondu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena investičních akcií je vypočítána jako podíl výše čistých aktiv Podfondu (NAV) a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investičních akcií jsou prodávány akcionářům na základě roční stanovované hodnoty investiční akcie.

Hodnota investiční akcie třídy A Podfondu k 31. 12. 2024 byla ve výši 3 931,9524 Kč (31.12.2023: 3 153,7505 Kč).

Hodnota investiční akcie třídy M Podfondu k 31. 12. 2024 byla ve výši 5 555,9111 Kč (31.12.2023: 3 999,5074 Kč).

Hodnota investiční akcie třídy A10 Podfondu k 31. 12. 2024 zůstává ve výši 1,0000 a nevyhlašuje se, protože běželo úvodní 3měsíční období.

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

v ks	Investiční akcie
Zůstatek k 31. prosinci 2022	755 999
Vydané během roku 2023	76 448
Ostatní změny během roku 2023	-2 236
Odkoupené během roku 2023	0
Zůstatek k 31. prosinci 2023	830 211
Vydané během roku 2024	198 911
Ostatní změny během roku 2024	0
Odkoupené během roku 2024	0
Zůstatek k 31. prosinci 2024	1 029 122

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

v ks	Investiční akcie
Zůstatek k 31. prosinci 2022	93 351
Vydané během roku 2023	0
Ostatní změny během roku 2023	2 000
Odkoupené během roku 2023	0
Zůstatek k 31. prosinci 2023	95 351
Vydané během roku 2024	0
Ostatní změny během roku 2024	0
Odkoupené během roku 2024	0
Zůstatek k 31. prosinci 2024	95 351

C. Vývoj vydaných investičních akcií třídy A10 Podfondu v ks:

v ks	Investiční akcie
Zůstatek k 31. prosinci 2023	0
Vydané během roku 2024	1 500 000
Ostatní změny během roku 2024	0
Odkoupené během roku 2024	0
Zůstatek k 31. prosinci 2024	1 500 000

11. Oceňovací rozdíly

Tis. Kč	Čisté investice do účastí	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2023	1 228 495	1 228 495
Zvýšení	632 929	632 929
Snížení	51 938	51 938
Zůstatek k 31. prosinci 2023	1 809 486	1 809 486
Zůstatek k 1. lednu 2024	1 809 486	1 809 486
Zvýšení	988 998	988 998
Snížení	68 030	68 030
Zůstatek k 31. prosinci 2024	2 730 454	2 730 454

Oceňovací rozdíly jsou k 31. 12. 2024 součástí položky „Čistá hodnota aktiv náležejících a držitelům investičních akcií“, a to vykazovány jako závazek v souladu s IAS 32.

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

A. Použití ztráty za minulá účetní období

Na účet neuhrazené ztráty z předchozích období byl na základě rozhodnutí nejvyššího orgánu účetní jednotky přeúčtována ztráta minulého účetního období ve výši -32 051 tis. Kč.

B. Použití zisku za aktuální účetní období

Nejvyšší orgán navrhuje převést zisk za rok 2024 ve výši 8 490 tis. Kč do neuhrazené ztráty z předchozích období.

Neuhrazená ztráta z předchozích období a ztráta za účetní období jsou k 31. 12. 2024 součástí položky „Čistá hodnota aktiv náležejících a držitelům investičních akcií“, a to vykazovány jako závazek v souladu s IAS 32.

13. Hodnoty předané k obhospodařování

Tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Hodnoty předané k obhospodařování	4 645 237	3 567 771
Celkem	4 645 237	3 567 771

Podfond předal celý svůj majetek k obhospodařování společnosti AMISTA IS. Oproti předchozímu období se hodnoty předané k obhospodařování zvýšily o 1 077 466 tis. Kč.

14. Přijaté zástavy a ručení

Společnost	Způsob zástavy	Počet kusů akcií	Maximální výše zástavy požadované bankou v tis. Kč	Hodnota akcií/podílu k 31.12.2024 v tis. Kč	Výše zástavy k 31.12.2024 v tis. Kč
MALÉ ZDRAVÍ a.s.	Akcie	10	35 714	137 351	19 521
PHF SpecialCare a.s.	Akcie	2	31 000	271 810	11 222
PHF Rehabilitace, s.r.o.	Podíl	-	93 900	461 794	83 623
PHF Senatorium a.s.	Akcie	5	466 407	1 372 034	390 243
Celkem			627 021	2 242 989	504 609

Společnost	Způsob zástavy	Počet kusů akcií	Maximální výše zástavy požadované bankou v tis. Kč	Hodnota akcií/podílu k 31.12.2023 v tis. Kč	Výše zástavy k 31.12.2023 v tis. Kč
MALÉ ZDRAVÍ a.s.	Akcie	10	35 714	84 113	25 475
PHF ALERGO a.s.	Akcie	2	31 000	100 733	14 484
PHF Rehabilitace, s.r.o.	Podíl	-	93 900	357 844	75 580
PHF Senatorium a.s.	Akcie	5	466 407	829 965	425 427
Celkem			627 021	1 372 655	540 966

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

15. Výnosy z akcií a podílů

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře společnosti MOJE AMBULANCE, a.s. došlo ke schválení podílu na zisku ve prospěch Podfondu ve výši 85 000 tis. Kč. K 31. 12. 2023 výnosy z akcií a podílů byly ve výši 30 000 tis. Kč.

16. Náklady na poplatky a provize

Tis. Kč	Od 1.1.2024 do 31. 12. 2024	Od 1.1.2023 do 31. 12. 2023
Poplatek za custody služby	54	42
Bankovní poplatky	23	329
Ostatní poplatky	210	240
Celkem	287	611

17. Zisk nebo ztráta z finančních operací

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

Tis. Kč	Od 1.1.2024 do 31. 12. 2024	Od 1.1.2023 do 31. 12. 2023
Kurzové rozdíly	-106	32
Úroky z termínovaných vkladů	5 858	10 043
Úroky z poskytnutých půjček	10 956	603
Ostatní výnosy	23	9
Úroky z přijatých půjček	-1 540	-450
Celkem	15 191	10 237

Kurzové rozdíly vznikly přeceněním majetkové účasti vedené v EUR.

18. Ostatní provozní náklady

Tis. Kč	Od 1.1.2024 do 31. 12. 2024	Od 1.1.2023 do 31. 12. 2023
Ostatní náklady	-8	-7
Ostatní provozní náklady	-8	-7

19. Správní náklady

Tis. Kč	Od 1.1.2024 do 31. 12. 2024	Od 1.1.2023 do 31. 12. 2023
Náklady na obhospodařování	81 175	64 919
Náklady na depozitáře	653	653
Náklady na audit	248	248
Náklady na administraci	6 589	3 670
Náklady na znalecké posudky	2 539	1 957
Účetní a daňové poradenství	202	206
Ostatní správní náklady	0	17
Celkem	91 406	71 670

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

20. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

A. Splatná daň z příjmů

Tis. Kč	Od 1.1.2024 do 31. 12. 2024	Od 1.1.2023 do 31. 12. 2023
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	8 490	-32 051
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	-78 157	-26 501
Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely	-69 667	-58 552
Snížený základ daně	-69 667	-58 552
Upravený základ daně po zaokrouhlení	-69 667	-58 552
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0	0

Podfondu nevznikla v roce 2024 daňová povinnost. Dosažený výsledek hospodaření se očistil o nedaňové náklady a výnosy, které souvisely s přijatým podílem na zisku dceřiné společnosti MOJE AMBULANCE, a.s.

B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Podfondu k 31. 12. 2024 nevznikla odložená daňová pohledávka ani závazek.

21. Výnosy/náklady dle geografické oblasti

Tis. Kč		
Česká republika	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Náklady na poplatky a provize	-287	-611
Zisk nebo ztráta z finančních operací	15 191	10 237
Ostatní provozní náklady	-8	-7
Správní náklady	-91 406	-71 670
Výnosy z přijatých dividend	85 000	30 000

22. Transakce se spřízněnými osobami

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

Během sledovaného období došlo ke vzniku závazků vůči odbornému poradci CE Medical & Co, s.r.o. (IČO: 278 51 087) v celkové výši 46 272 tis. Kč.

Tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Pohledávky		
Poskytnuté úvěry Senatorium Vestec a.s.	30 000	0
Poskytnuté úvěry PHF Senatorium a.s.	0	200 000
Závazky		
Úplata za odborného poradce	46 272	61 341

Tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Výnosy		
Úrokové výnosy Senatorium Vestec a.s.	501	0
Úrokové výnosy PHF Senatorium a.s.	0	493
Náklady		

23. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

Tis. Kč	Povinně ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
K 31.12.2024			
Pohledávky za bankami a družstevními zálohami	252 270	0	252 270
Pohledávky za nebankovními subjekty	30 501	0	30 501
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	4 362 466	4 362 466
Finanční aktiva celkem	282 771	4 362 466	4 645 237
K 31.12.2024			
Ostatní pasiva	67 517	0	67 517
Finanční závazky celkem	67 517	0	67 517

Tis. Kč	Povinně ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
K 31.12.2023			
Pohledávky za bankami a družstevními zálohami	391 622	0	391 622
Pohledávky za nebankovními subjekty	200 493	0	200 493
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	2 954 656	2 954 656
Ostatní aktiva	21 000	0	21 000
Finanční aktiva celkem	613 115	2 954 656	3 567 771
K 31.12.2023			
Závazky vůči bankám a družstevním záloham	200 000	0	200 000
Ostatní pasiva	368 136	0	368 136
Finanční závazky celkem	568 136	0	568 136

24. 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. Podfonde 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 Podfonde z titulu žádosti o odkup cenných papírů, pokud to statut či povaha Podfonde umožňuje.

Při řízení rizika nedostatečné likvidity vychází Podfond z nastaveného limitu pro minimální výši likvidního majetku vyplývajícího ze statutu Podfonde, kterým je definována minimální výše likvidního majetku držená po celou dobu fungování Podfonde. 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 Podfonde 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 Podfonde dostát svým splatným závazkům.

Zbytková doba splatnosti

k 31. 12. 2024	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Tis. Kč						
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	252 270	0	0	0	0	252 270
Pohledávky za nebankovními subjekty	501	30 000	0	0	0	30 501
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	4 362 466	4 362 466
Celkem aktiva	252 771	30 000	0	0	4 362 466	4 645 237
Ostatní pasiva	67 517	0	0	0	0	67 517
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	0	0	0	0	4 577 720	4 577 720
Celkem závazky	67 517	0	0	0	4 577 720	4 645 237
Gap	215 254	0	0	0	-215 254	
Kumulativní gap	215 254	215 254	215 254	215 254	0	

▪ Úrokové riziko

S ohledem na možnost Podfonde 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 Podfonde je porovnáván úrokový výnos a citlivost na změnu úrokových sazeb s aktuálními úrokovými aktivy a pasivy při zohlednění očekávaného budoucího vývoje. V případě potřeby je úrokové riziko zajišťováno např. úrokovým swapem či jiným nástrojem v závislosti na konkrétní situaci při zohlednění nákladů na zajištění.

V závěru roku 2023 byla dvoutýdenní úroková repo sazba 6,75 %, přičemž v průběhu první poloviny roku 2024 došlo ke snížení této úrokové sazby o 400 bazických bodů a její výše tak poklesla na úroveň 4,75 %. K poslednímu snížení úrokové 2T repo sazby došlo v listopadu 2024, přičemž její aktuální výše je 4,00 %. Pokles úrokových sazeb může vést ke snížení výnosů z některých úročených aktiv.

Úroková citlivost majetku a dluhů

k 31. 12. 2024 v tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	252 270	0	0	0	0	252 270
Pohledávky za nebankovními subjekty	501	30 000	0	0	0	30 501
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	4 362 466	4 362 466
Celkem aktiva	252 771	30 000	0	0	4 362 466	4 645 237
Ostatní pasiva	0	0	0	0	67 517	67 517
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	0	0	0	0	4 577 720	4 577 720
Celkem závazky	0	0	0	0	4 645 237	4 645 237
Gap	282 771	0	0	0	-282 771	
Kumulativní gap	282 771	282 771	282 771	282 771	0	

Maximální expozice podle sektorů

K 31. 12. 2024 v tis. Kč	Finanční instituce	Nefinanční organizace	Domácnosti	Způsob zajištění
Aktiva				
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	252 270	0	0	není
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	30 501	0	podíl
Účasti s podstatným vlivem	0	4 362 466	0	přijaté zástavy
Pasiva				
Ostatní pasiva	0	67 517	0	není
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	0	0	4 577 720	není

▪ Měnové riziko

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

Devizová pozice Podfondu

K 31. 12. 2024 v tis. Kč	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. zálohami	252 270	252 270
Pohledávky za nebankovními subjekty	30 501	30 501
Účasti s podstatným vlivem	4 362 466	4 362 466
Celkem aktiva	4 645 237	4 645 237
Ostatní pasiva	67 517	67 517
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	4 577 720	4 577 720
Celkem pasiva	4 645 237	4 645 237
Čistá devizová pozice	0	0

▪ Riziko protistrany

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

▪ Politické riziko

Od konce února 2022 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 strategie Fondu.

25. Reálná hodnota

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.

a) Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

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

b) Hierarchie reálné hodnoty

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

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

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

c) Procesy a kontroly

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

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

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

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

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

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

Tis. Kč k 31.12.2024	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	0	252 270	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	30 501
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	4 362 466
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní pasiva	0	67 517	0

Tis. Kč k 31.12.2023	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	0	391 622	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	200 493
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	2 954 656
Ostatní aktiva	0	21 000	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0	0	200 000
Ostatní pasiva	0	368 136	0

• **Převody mezi úrovněmi reálné hodnoty**

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

e) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Pohledávky za bankami

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

Pohledávky za nebankovními subjekty

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

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

V případě krátkodobých pohledávek s variabilní úrokovou sazbou je za reálnou hodnotu těchto pohledávek považována jejich účetní (naběhlá) hodnota.

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

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

- Nekotované majetkové cenné papíry/investice

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

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám

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

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

V případě krátkodobých závazků s variabilní úrokovou sazbou je za reálnou hodnotu těchto závazků považována jejich účetní (naběhlá) hodnota.

Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 3.

Ostatní aktiva/pasiva

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

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

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

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

Druh investice/ závazku	Reálná hodnota k 31.12.	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah pro nepozorovatelnou vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Poskytnutá zápůjčka společnosti Senatorium Vestec a.s.	2024: 30 501 tis. Kč 2023: -	Účetní (naběhlá) hodnota	Úroková sazba	3M PRIBOR + 2,45 % p.a.	-

Druh investice/ závazku	Reálná hodnota k 31.12.	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah pro nepozorovatelnou vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Investice do majetkového podílu (100 %) MOJE AMBULANCE a.s.	2024: 2 038 027 tis. Kč 2023: 1 546 465 tis. Kč	Výnosová metoda DCF entity	Průměrné vážené náklady kapitálu (WACC) Volné cash flow za rok – FCFF	2024: 8,15 % p.a. 2023: 8,59 % p.a. 2024: 98 773 tis. Kč v r. 2025 až 183 574 tis. Kč v r. 2039 2023: 58 219 tis. Kč v r. 2024 až 132 985 tis. Kč v r. 2039	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: ▪ Průměrné vážené náklady kapitálu snížily ▪ FCFF zvýšilo
Investice do majetkového podílu (100 %) Chronicare Group a.s. v majetku společnosti PHF Senatorium a.s. (vlastněné ze 100 % Podfondem)	2024: 519 524 tis. Kč 2023: 705 323 tis. Kč	Výnosová metoda DCF entity	Vážené náklady kapitálu (WACC) Volné cash flow za rok – FCFF	2024: 8,54 % p.a. 2023: 8,85 % p.a. 2024: 7 003 tis. Kč v r. 2025 až 11 049 tis. Kč v r. 2039 2023: 9 405 tis. Kč v r. 2024 až 17 773 tis. Kč v r. 2039	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: ▪ Průměrné vážené náklady kapitálu snížily ▪ FCFF zvýšilo
Investice do majetkového podílu (100 %) OSMED Group s.r.o. v majetku společnosti PHF Senatorium a.s. (vlastněné ze 100 % Podfondem)	2024: 535 157 tis. Kč 2023: 351 378 tis. Kč	Výnosová metoda DCF entity	Vážené náklady kapitálu (WACC) Volné cash flow za rok – FCFF	2024: 8,93 % p.a. 2023: 7,53 % p.a. 2024: 32 514 tis. Kč v r. 2025 až 41 907 tis. Kč v r. 2039 2023: 25 572 tis. Kč v r. 2024 až 20 946 tis. Kč v r. 2039	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: ▪ Průměrné vážené náklady kapitálu snížily ▪ FCFF zvýšilo

Druh investice/ závazku	Reálná hodnota k 31.12.	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah pro nepozorovatelnou vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Investice do majetkového podílu (100 %) Senatorium Vestec a.s. v majetku společnosti PHF Senatorium a.s. (vlastněné ze 100 % Podfondem)	2024: 329 774 tis. Kč 2023: 157 763 tis. Kč (51% podíl)	Výnosová metoda DCF entity	Vážené náklady kapitálu (WACC) Volné cash flow za rok – FCFF	2024: 8,54 % p.a. 2023: 7,53 % p.a. 2024: 15 699 tis. Kč v r. 2025 až 24 780 tis. Kč v r. 2030 2023: -13 598 tis. Kč v r. 2024 až 24 903 tis. Kč v r. 2029	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: ▪ Průměrné vážené náklady kapitálu snížily ▪ FCFF zvýšilo
Investice do majetkového podílu (100 %) OK REHABILITACE s.r.o. v majetku společnosti PHF Rehabilitace s.r.o. (vlastněné ze 100 % Podfondem)	2024: 297 527 tis. Kč 2023: 245 844 tis. Kč	Výnosová metoda DCF entity	Vážené náklady kapitálu (WACC) Volné cash flow za rok – FCFF	2024: 8,54 % p.a. 2023: 7,53 % p.a. 2024: 20 097 tis. Kč v r. 2034 až 27 751 tis. Kč v r. 2030 2023: 13 333 tis. Kč v r. 2025 až 20 287 tis. Kč v r. 2024	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: ▪ Průměrné vážené náklady kapitálu snížily ▪ FCFF zvýšilo
Investice do majetkového podílu (100 %) Rehabilitační centrum Havířov spol. s r.o. v majetku společnosti PHF Rehabilitace s.r.o. (vlastněné ze 100 % Podfondem)	2024: 172 430 tis. Kč 2023: 169 795 tis. Kč	Výnosová metoda DCF entity	Vážené náklady kapitálu (WACC) Volné cash flow za rok – FCFF	2024: 8,93 % p.a. 2023: 8,85 % p.a. 2024: 11 984 tis. Kč v r. 2024 až 14 103 tis. Kč v r. 2036 2023: 12 910 tis. Kč v r. 2024 až 13 216 tis. Kč v r. 2039	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: ▪ Průměrné vážené náklady kapitálu snížily ▪ FCFF zvýšilo

Druh investice/ závazku	Reálná hodnota k 31.12.	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah pro nepozorovatelnou vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Investice do majetkového podílu (100 %) Alergomed s r.o. v majetku společnosti PHF SpecialCare a.s. (vlastněné ze 100 % Podfondem)	2024: 128 731 tis. Kč 2023: 120 466 tis. Kč	Výnosová metoda DCF entity	Vážené náklady kapitálu (WACC) Volné cash flow za rok – FCFF	2024: 8,54 % p.a. 2023: 8,59 % p.a. 2024: 7 064 tis. Kč v r. 2025 až 12 339 tis. Kč v r. 2030 2023: 1 828 tis. Kč v r. 2024 až 11 597 tis. Kč v r. 2039	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: ▪ Průměrné vážené náklady kapitálu snížily ▪ FCFF zvýšilo
Investice do majetkového podílu (100 %) MALÉ ZDRAVÍ a.s.	2024: 137 351 tis. Kč 2023: 84 113 tis. Kč	Výnosová metoda DCF entity	Vážené náklady kapitálu (WACC) Volné cash flow za rok – FCFF	2024: 8,54 % p.a. 2023: 8,59 % p.a. 2024: 7 562 tis. Kč v r. 2025 až 13 791 tis. Kč v r. 2039 2023: 1 103 tis. Kč v r. 2024 až 12 785 tis. Kč v r. 2039	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: ▪ Průměrné vážené náklady kapitálu snížily ▪ FCFF zvýšilo

g) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

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

Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na výslednou hodnotu jednotlivých investic:

Druh investice	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Investice do majetkového podílu (100 %) MOJE AMBULANCE a.s.	Snížení WACC o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 21,23 % Zvýšení FCFF o 1 % by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 1,01 %	Zvýšení WACC o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 15,21 % Snížení FCFF o 1 % by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 1,01 %

Druh investice	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Investice do majetkového podílu (100 %) Chronicare Group a.s. v majetku společnosti PHF Senatorium a.s. (vlastněné ze 100 % Podfondem)	Snížení WACC o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 4,46 % Zvýšení FCFF o 1 % by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 0,28 %	Zvýšení WACC o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 3,28 % Snížení FCFF o 1 % by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 0,28 %
Investice do majetkového podílu (100 %) OSMED Group s.r.o. v majetku společnosti PHF Senatorium a.s. (vlastněné ze 100 % Podfondem)	Snížení WACC o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 15,08 % Zvýšení FCFF o 1 % by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 0,92 %	Zvýšení WACC o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 11,38 % Snížení FCFF o 1 % by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 0,92 %
Investice do majetkového podílu (100 %) Senatorium Vestec a.s. v majetku společnosti PHF Senatorium a.s. (vlastněné ze 100 % Podfondem)	Snížení WACC o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 14,70 % Zvýšení FCFF o 1 % by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 0,88 %	Zvýšení WACC o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 10,89 % Snížení FCFF o 1 % by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 0,88 %
Investice do majetkového podílu (100 %) OK REHABILITACE s.r.o. v majetku společnosti PHF Rehabilitace s.r.o. (vlastněné ze 100 % Podfondem)	Snížení WACC o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 15,20 % Zvýšení FCFF o 1 % by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 1,03 %	Zvýšení WACC o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 11,33 % Snížení FCFF o 1 % by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 1,03 %
Investice do majetkového podílu (100 %) Rehabilitační centrum Havířov spol. s r.o. v majetku společnosti PHF Rehabilitace s.r.o. (vlastněné ze 100 % Podfondem)	Snížení WACC o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 15,35 % Zvýšení FCFF o 1 % by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 0,94 %	Zvýšení WACC o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 11,54 % Snížení FCFF o 1 % by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 0,94 %
Investice do majetkového podílu (100 %) Alergomed s r.o. v majetku společnosti PHF ALERGO s.r.o. (vlastněné ze 100 % Podfondem)	Snížení WACC o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 15,92 % Zvýšení FCFF o 1 % by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 0,93 %	Zvýšení WACC o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 11,90 % Snížení FCFF o 1 % by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 0,93 %

Druh investice	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Investice do majetkového podílu (100 %) MALÉ ZDRAVÍ a.s.	Snížení WACC o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 20,75 %	Zvýšení WACC o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 15,19 %
	Zvýšení FCFF o 1 % by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 1,10 %	Snížení FCFF o 1 % by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 1,10 %

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

v Tis. Kč				31.12.2024
	Pohledávky za nebankovními subjekty	Účasti s rozhodujícím vlivem	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	CELKEM
Zůstatek k 1.1.2024	200 493	2 954 656	200 000	3 355 149
Nákupy	55 756	1 475 840	0	1 531 596
Prodeje	225 748	68 030	200 000	493 778
Převod do úrovně 3	0	0	0	0
Převod z úrovně 3	0	0	200 000	200 000
Zůstatek k 31.12.2024	30 501	4 362 466	0	4 392 967

v Tis. Kč				31.12.2023
	Pohledávky za nebankovními subjekty	Účasti s rozhodujícím vlivem	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	CELKEM
Zůstatek k 1.1.2023	5 038	2 232 848	0	2 237 886
Nákupy	200 603	773 746	200 000	1 174 349
Prodeje	5 148	51 938	0	57 086
Převod do úrovně 3	0	0	200 000	200 000
Převod z úrovně 3	0	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2023	200 493	2 954 656	200 000	3 355 149

26. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

Válečné konflikty

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

Ostatní

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

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

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

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 sní spojené výpadky dodávek zemního plynu a ropy z Ruské federace apod.

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

27. Významné události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky Podfond založil termínový vklad s částkou 245 mil. Kč.

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

V Praze dne 27. 3. 2025

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

Zpráva auditora

Zpráva nezávislého auditora

**o ověření
účetní závěrky**

k 31. prosinci 2024

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

Praha, březen 2025

Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky:	První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
Sídlo:	nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61, Třinec
IČO fondu:	049 88 400
NIČ podfondu:	751 59 791
Statutární orgán:	AMISTA investiční společnost, a.s., člen představenstva, při výkonu funkce zastupuje Ing. Ondřej Horák, pověřený zmocněnec
Předmět činnosti:	činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
Ověřované období:	1. ledna 2024 až 31. prosince 2024
Příjemce zprávy:	Investoři podfondu

Údaje o auditorské společnosti

Název společnosti:	CLA Audit s.r.o.
Evidenční číslo auditorské společnosti:	č. 271
Sídlo:	Rohanské nábřeží 721/39, Karlín, 186 00 Praha 8
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl C, číslo vložky 84866
IČO:	631 45 871
Odpovědný auditor:	Ing. Rudolf Černý
Evidenční číslo auditora:	č. 1992

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti **První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.** (dále také „účetní jednotka“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2024, podrozvahových položek, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií za období končící 31. 12. 2024 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. k 31. 12. 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období končící 31. 12. 2024 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

Odpovědnost vedení společnosti a dozorčí rady za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

V Praze dne 31. března 2025



Ing. Rudolf Černý

evidenční číslo auditora 1992

CLA Audit s.r.o.

evidenční číslo auditorské společnosti 271

CLA je obchodní značka jedné či více společností světové skupiny v čele s CliftonLarsonAllen („CLA Global“) a dále jejích dceřiných a přidružených osob. Společnost CLA Global a každá z jejích členských společností a jejích přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jinou z těchto členských společností a jejích přidružených osob ve vztahu k třetím osobám. CLA Global a každá členská společnost a přidružená osoba nese odpovědnost pouze za své vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských společností či přidružených osob. CLA Global služby klientům neposkytuje.

V České republice jsou služby poskytovány společnostmi CLA Advisory s.r.o., CLA Audit s.r.o., CLA Payroll s.r.o., CLA Corporate Finance s.r.o., CLA Appraisal s.r.o., CLA Law Corporate Services s.r.o., CLA Law s.r.o., advokátní kancelář, CLA Technologies s.r.o., CLA IT Solutions s.r.o., VGD FN s.r.o., VGD SVS, s.r.o., VGD SPN, s.r.o., MEPS payroll services, s.r.o., GRENNa účetnictví s.r.o., VGD HLTH, s.r.o., (dále společně jako „CLA Czech Republic“), které jsou přidruženými subjekty společnosti CLA Global.