Výroční zpráva

2025/2026

PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond
za období od 1. 7. 2025 do 30. 6. 2026

Obsah

Obsah 2
Čestné prohlášení 4
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí 5
Profil Podfondu a skupiny 9
Účetní závěrka k 30. 6. 2026 15
Příloha účetní závěrky k 30. 6. 2026 17
Zpráva auditora 48

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

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	PORTIVA FONDY SICAV a.s., IČO: 084 11 930, se sídlem Moravské náměstí 1007/14, Brno, 602 00, Česká republika, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně pod sp. zn. B 8223
Podfond	PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond, NID: 751 61 494
Účetní období	Období od 1. 7. 2025 do 30. 6. 2026
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF

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

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

Čestné prohlášení

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

V Praze dne 22.10.2026

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

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	PORTIVA FONDY SICAV a.s., IČO: 084 11 930, se sídlem Moravské náměstí 1007/14, Brno, 602 00, Česká republika, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně pod sp. zn. B 8223
Podfond	PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond, NID: 751 61 494
Účetní období	Období od 1. 7. 2025 do 30. 6. 2026

1. Činnost Podfondu a skupiny v účetním období

V uplynulém období Podfond WATT & YIELD pokračoval v naplňování své strategie budování diverzifikovaného portfolia českých fotovoltaických a větrných elektráren se zaměřením na stabilní a dlouhodobé výnosy. Diverzifikace portfolia napříč technologiemi a aktivní provozní řízení v průběhu období potvrdily svou roli při stabilizaci výkonnosti portfolia. Silná výroba fotovoltaických elektráren podpořila celkové výsledky a vzájemně se doplňující výrobní profily obou technologií se nadále ukazují jako funkční nástroj řízení rizika.

Hodnota investiční akcie ke konci účetního období činila 1,4233 Kč. Od založení fondu na konci roku 2019 činí kumulované zhodnocení více než 42 %, což odpovídá složenému ročnímu tempu růstu (CAGR) přes 5,30 %.

Výkonnost v jednotlivých čtvrtletích se vyvíjela následovně:

- **Q3 2025 (+1,60 %):** Silný výkon fotovoltaického segmentu potvrdil výnosový potenciál solárních aktiv a podpořil celkovou výkonnost portfolia.
- **Q4 2025 (-3,50 %):** Výkonnost odrážela nižší výrobu větrného segmentu.
- **Q1 2026 (-0,30 %):** Výsledek odrážel vývoj tržních úrokových sazeb a technické odstávky v části portfolia.
- **Q2 2026 (+1,93 %):** Návrat k růstové trajektorii. Silný výkon solárního segmentu podpořil celkovou výrobu portfolia, která dosáhla 108,30 % plánu.

Fotovoltaický segment byl po celé účetní období stabilizujícím pilířem portfolia a napříč všemi čtvrtletími plnil nebo překračoval výrobní plán. Za celé období vyrobily solární elektrárny 9 990 MWh elektrické energie a významně překročily výrobní plán. Vrcholem byla produkce ve druhém čtvrtletí 2026, kdy pět solárních elektráren vyrobilo 3 974 MWh a překročilo výrobní plán o 32,10 %, plnění se u jednotlivých lokalit pohybovalo v pásmu 127 až 146 %, což potvrzuje plošně příznivé sluneční podmínky napříč celým portfoliem. Z provozního hlediska vykazoval segment vysokou spolehlivost; standardní servis a preventivní výměny komponent dále podpořily jeho provozní dostupnost.

Segment větrných elektráren vyrobil v průběhu účetního období 7 941 MWh. Provozní výsledky se v průběhu roku postupně stabilizovaly a technické odstávky, které výrobu v části období ovlivnily, byly odstraněny. Do dalšího období tak segment vstupuje s plnou výrobní kapacitou a dobrými předpoklady pro využití svého produkčního potenciálu.

Technický stav zařízení zůstal po celé období na vysoké úrovni a odstávky byly řešeny rychle a efektivně. Proběhly pravidelné revize a servisní opravy lopatek, termovizní inspekce fotovoltaických modulů i dronové kontroly lopatek větrných turbín, které umožnily detailní diagnostiku a včasnou identifikaci vadných komponent. Preventivní údržba společně s operativním řešením drobných technických závad (střídače, komunikační systémy, signalizace polohy lopatek) zajistila, že aktiva vstupují do dalšího období v dobrém technickém stavu.

V České republice nabyla plné účinnosti novela energetického zákona známá jako Lex OZE III. Většina jejích ustanovení začala platit 1. srpna 2025, klíčová část týkající se akumulace elektřiny pak 1. října 2025. Novela poprvé zakotvuje ukládání elektřiny jako samostatnou regulovanou činnost v energetice a nově umožňuje připojovat samostatně stojící bateriová úložiště přímo do sítě, aniž by musela být vázána na fotovoltaickou či jinou výrobnu. Jde o zásadní posun, samostatná bateriová úložiště se stávají plnohodnotným, tržně zapojitelným aktivem schopným poskytovat služby výkonové rovnováhy, což přímo podporuje ekonomiku projektů.

1.1 Hospodaření Podfondu a skupiny

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

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

Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 183 970 tis. Kč před zdaněním. Tento výsledek hospodaření představující zisk po zdanění (uvedený ve Výkazu zisku a ztráty za období od 1. 7. 2025 do 30. 6. 2026) je tvořen primárně výnosy z přiznaných podílů na zisku držených majetkových účastí po odečtení správních a jiných nákladů. Z hlediska nákladů největší položku tvořily především správní náklady.

Při posuzování celkové výkonnosti Podfondu je však nutné zohlednit vedle výsledku hospodaření vykázaného ve Výkazu zisku a ztráty také Přehled o změnách čistých aktiv připadajících na investiční akcie. Významná část změn hodnoty majetkových účastí se totiž vzhledem k jejich klasifikaci v souladu s IFRS 9 jako finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) nepromítá do výsledku hospodaření, ale přímo do vlastního kapitálu prostřednictvím ostatního úplného výsledku. Celkové zhodnocení hospodaření Podfondu je proto vhodné posuzovat v kontextu obou výkazů.

Hospodaření společností, v nichž má Podfond majetkové účasti, tj. společností OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s., SOLARPARK delta a.s., SOLARPARK gama a.s., VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s., SOLARPARK beta a.s., SOLAR PROJEKT s.r.o. a Merva Energy, s.r.o. skončilo v Účetním období celkovým hospodářským výsledkem před zdaněním předběžně 44 781 tis. Kč.

1.2 Stav majetku Podfondu a skupiny Fondu

Podfond v účetním období prodal 51 % z majetkové účasti v obchodní společnosti OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. v hodnotě 44 891 tis. Kč.

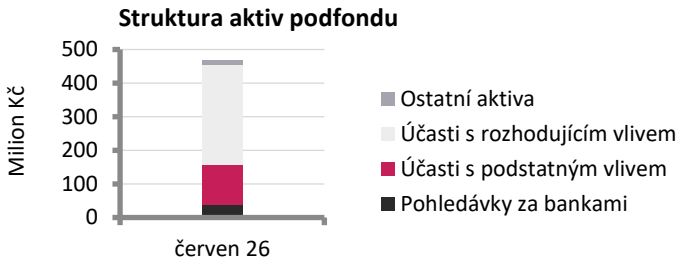
Hodnota portfolia Podfondu meziročně klesla o 29,13 % (tj. o 191 639 tis. Kč). Meziroční pokles aktiv byl primárně spojen s poklesem hodnoty držených majetkových účastí v úhrnné výši 230 901 tis. Kč (zejména z důvodu snížení ocenění majetkových účastí a výše uvedeného prodeje majetkové účasti s rozhodujícím vlivem), kdy u účastí s rozhodujícím vlivem meziročně došlo k poklesu o 269 607 tis. Kč (bez zohlednění přesunutí majetkové účasti OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. ve výši 42.736 tis. Kč mezi účasti s podstatným vlivem po částečném prodeji). Naopak u pohledávek z přiznaných, ale do rozvahového dne nevyplacených podílů na zisku z držených majetkových účastí, došlo k meziročnímu zvýšení o 12 431 tis. Kč.

Portfolio Podfondu je financováno z 66,39 % zdroji připadajícím na držitele investičních akcií. Z 33,61 % je majetek Podfondu kryt cizími zdroji krátkodobými (zejména závazky vůči držitelům investičních akcií z titulu podaných žádostí o jejich odkup a ostatními pasivy ve formě závazků z obchodních vztahů včetně dohadných položek pasivních souvisejících s nevyfakturovanými službami za správu podfondu).

AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 466 347 tis. Kč. Ta jsou tvořena především ze 63,95 % majetkovými účastmi s rozhodujícím vlivem ve výši 298 210 tis. Kč, ze 24,98 % majetkovými účastmi s podstatným vlivem ve výši 116 491 tis. Kč a z 8,41 % pohledávkami za bankami představující vklady na běžných účtech ve výši 39 215 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 12 431 tis. Kč (2,67 %).

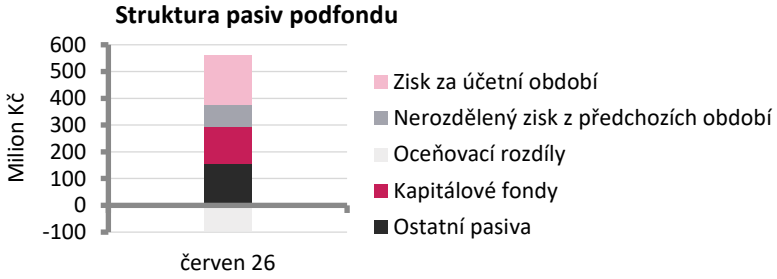
Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 466 347 tis. Kč jsou tvořena zejména Čistou hodnotou aktiv připadající držitelům investičních akcií Podfondu ve výši 309 629 tis. Kč (66,39 %) a ostatními pasivy ve výši 156 718 tis. Kč (33,61 %), které jsou tvořeny závazky vůči držitelům investičních akcií z titulu podaných žádostí o jejich odkup ve výši 155 023 tis. Kč, dohadnými položkami na nevyfakturované služby související se správou fondu ve výši 1 182 tis. Kč, závazky k dodavatelům a jiným subjektům ve výši 512 tis. Kč. Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií je tvořena kapitálovými fondy ve výši 137 806 tis. Kč, oceňovacími rozdíly ve výši -94 961 tis. Kč, nerozděleným ziskem z předchozích období ve výši 82 814 tis. Kč a ziskem za dané účetní období ve výši 183 970 tis. Kč.

Struktura pasiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



2. Výhled na následující období

V nadcházejícím období bude Podfond WATT & YIELD pokračovat v realizaci své dlouhodobé strategie zaměřené na stabilní růst a ochranu kapitálu pro investory. Základem této strategie je efektivní správa stávajícího portfolia obnovitelných zdrojů. Podfond se proto bude i nadále soustředit na pravidelnou údržbu, potřebnou modernizaci a aktivní řízení provozu jednotlivých zdrojů. Portfolio je v dobrém technickém stavu a vytváří předpoklady pro stabilní provoz i v dalším období. Důraz bude kladen na co nejlepší využití výrobního potenciálu jednotlivých zdrojů a další zvyšování provozní efektivity.

Podfond bude nadále uplatňovat konzervativní investiční přístup zaměřený na provozní aktiva s prověřeným výnosovým potenciálem. Další růst portfolia bude založen zejména na případných akvizicích pečlivě vybraných provozních projektů, především v segmentu větrných elektráren, které za současných tržních podmínek nabízejí atraktivní poměr rizika a výnosu. Příležitosti bude Podfond nadále vyhodnocovat také v segmentu fotovoltaických zdrojů.

Významnou součástí dalšího rozvoje bude postupná integrace bateriových úložišť (BESS). Rozdíly mezi cenami elektřiny v průběhu dne spolu s rostoucí potřebou flexibility sítě zvyšují význam bateriových úložišť. Projekty postupně směřují k dokončení a uvedení do komerčního provozu.

Vývoj na energetických trzích i geopolitická situace potvrzují význam energetické bezpečnosti, flexibility a domácích obnovitelných zdrojů. S rostoucím podílem obnovitelných zdrojů zároveň roste potřeba akumulace a dalších prvků, které pomáhají vyrovnávat výrobu a spotřebu elektřiny.

Další rozvoj portfolia bude vycházet z kombinace fotovoltaických a větrných zdrojů, postupně doplňovaných o bateriová úložiště. Cílem zůstává stabilní a dlouhodobě udržitelné zhodnocování prostředků investorů při zachování obezřetného přístupu k riziku.

Profil Podfondu a skupiny

1. Základní údaje o Podfondu

Název:

Obchodní firma: PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond

Identifikační údaje:

NID: 751 61 494

LEI: 315700OZWUD9BTIRDY91

Sídlo:

Ulice: Moravské náměstí 1007/14

Obec: Brno

PSČ: 602 00

Vznik:

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu. Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou N 262/2019 NZ 297/2019 ze dne 21. 6. 2019 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Brně pod sp. zn. B 8223 dne 14. 8. 2019.

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

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

Akcie:

Akcie: 217 536 926 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě (investiční akcie **třídy A**)

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

Čistý obchodní majetek: 309 629 tis. Kč

Orgány Podfondu

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

Zastoupení právnické osoby:
Ing. Petr Janoušek, pověřený zmocněnec typu A (od 14. 8. 2019)
Mgr. Jiří Frankič, pověřený zmocněnec typu A (od 5. 12. 2025)
Tomáš Vinkler, BSc., pověřený zmocněnec typu A (od 5. 12. 2025)
Ing. Marta Čtvrtníčková, pověřený zmocněnec typu A (od 5. 12. 2025 do 15.5.2026)
Ing. Vít Vařeka, MBA, pověřený zmocněnec typu A (od 15.5.2026)

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

Představenstvo má jediného člena.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady:	Ing. Iva Šťastná narozen: 13. 4. 1970 vzdělání: vysokoškolské	(od 14. 8. 2019)
Člen dozorčí rady:	Ing. Michal Kacafírek narozen: 22. 10. 1996 vzdělání: vysokoškolské	(od 31. 7. 2024)
Člen dozorčí rady:	Ing. Tomáš Marušík narozen: 19. 7. 1996 vzdělání: vysokoškolské	(od 31. 7. 2024)

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

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

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

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

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

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Podfond AMISTA IS.

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

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

AMISTA IS vykonávala pro Fond činnosti dle statutu Fondu. Jednalo se např. O vedení účetnictví, oceňování majetku a dluhů, výpočet aktuální čisté hodnoty majetku na jednu akcii vydávanou Fondem, zajištění vydávání a odkupování akcií a výkon dalších činností související s hospodařením s hodnotami v majetku Fondu

(poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).

Portfolio manažer

Portfolio manažer — Radim Vitner
Vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

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

Portfolio manažer — Ing. Robert Mocek
Vzdělání: Vysoká škola dopravy a spojů, Žilina

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

Portfolio manažer — Ing. Karolína Kostelecká
Vzdělání: VŠE v Praze, fakulta Národohospodářská

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

Portfolio manažer — Ing. Radomíra Crkvová
Vzdělání: Provozně ekonomická fakulta ČZU

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

Portfolio manažer — Ing. Ivana Lacová
Vzdělání: Ekonomická univerzita, Bratislava, SR

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

4. Údaje o depozitáři Podfondu

Obchodní firma:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	(od 1. 9. 2023)
Sídlo:	Želetavská 1525/1, Praha 4 – Michle, PSČ 140 92	
IČO:	649 48 242	

5. Údaje o hlavním podpůrci

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

6. Údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku 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 § 291 odst. 1 a § 234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF plněných dle čl. 107 odst. 3 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 (dále jen „Nařízení“)

Pracovníci a vedoucí osoby Společnosti jsou odměňováni ze strany Společnosti v souladu se systémem vnitřních zásad pro odměňování, který je nastaven s přihlédnutím k velikosti, povaze, rozsahu a složitosti činnosti Společnosti a požadavkům na účinné řízení rizik obhospodařovaných investičních fondů. Systém odměňování zahrnuje i závazná opatření pro předcházení střetu zájmu. Informace nezbytné k pochopení rizikového profilu a řízeni 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 AMISTA IS na odměňování 59 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 71 375 tis. Kč, z čehož pevná složka odpovídá částce 58 693 tis. Kč, pohyblivá složka odpovídá částce 12 682 tis. Kč a odměna za zhodnocení kapitálu fondu odpovídá částce 0 Kč. Celkové náklady AMISTA IS na odměňování 21 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 32 238 tis. Kč.

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

Majetek Podfondu ke Dni ocenění je tvořen ze 63,95 % majetkovými účastmi s rozhodujícím vlivem ve výši 298 210 tis. Kč.

Společnost	IČO	Základní kapitál v tis. Kč	Podíl %	Pořizovací cena v tis. Kč	Hodnota k 30. 6. 2026 v tis. Kč
SOLARPARK delta a.s.	291 85 076	2 000	100 %	67 105	38 363
SOLARPARK gama a.s.	283 49 806	2 000	100 %	66 150	47 333
VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s.	269 72 158	15 000	85,83 %	50 404	43 324
SOLARPARK beta a.s.	283 44 421	2 000	53 %	53 948	39 984
Mevra Energy, s.r.o.	285 68 401	100	100 %	148 794	129 206
Celkem				**386 401**	**298 210**

Dalším významným majetkem podfondu jsou majetkové účasti s podstatným vlivem ve výši 116 491 tis. Kč (24,98 %).

Společnost	IČO	Základní kapitál	Podíl %	Pořizovací cena v tis. Kč	Hodnota k 30. 6. 2025 v tis. Kč
SOLAR PROJEKT s.r.o.	280 92 724	300	45 %	98 671	73 755
OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s.	276 80 363	2 000	48,91 %	11 094	42 736
Celkem				**109 765**	**116 491**

U společnosti OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. je součástí „ostatních složek vlastního kapitálu“ příplatek mimo základní kapitál, ve výši 13 496 tis. Kč a současně složka „Pořizovací cena v tis. Kč ve výši 11 094“ je bez tohoto příplatku mimo základní kapitál.

Aktiva Podfondu dále tvoří peněžní prostředky na běžných účtech ve výši 39 215 tis. Kč (8,41 %) a ostatní aktiva představují přiznané, ale nevyplacené podíly na zisku z držených majetkových účastí k datu závěrky (do data sestavení ÚZ došlo k jejich výplatě) ve výši 12 431 tis. Kč (2,67 %).

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

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

10. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

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

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

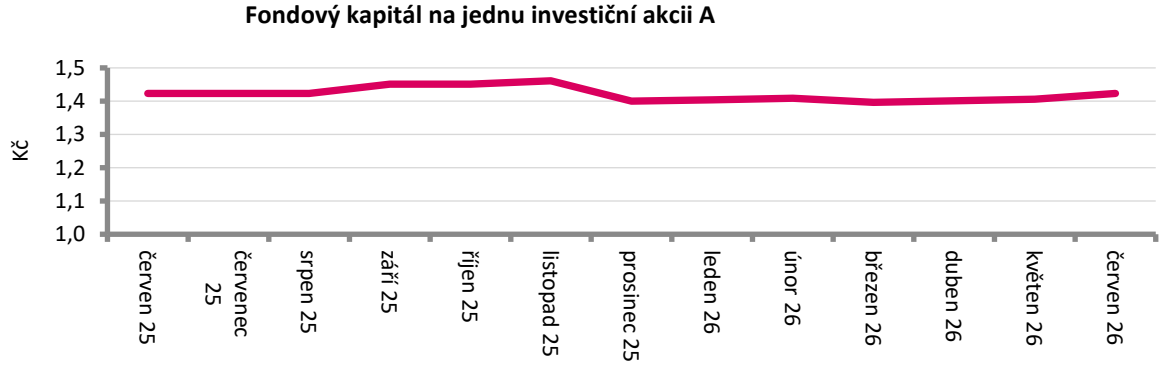
V Účetním období nebyl v Podfondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

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

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

13. Fondový kapitál Podfondu a vývoj hodnoty akcie

K datu:	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
Fondový kapitál třídy A (Kč)	309 629 177	509 957 965	690 427 660
Počet emitovaných investičních akcií třída A v Účetním období (ks)	0	12 639 558	121 790 501
Počet odkoupených investičních akcií třída A v Účetním období (ks)	139 607 444	153 007 957	25 029 254
Počet vydaných investičních akcií třída A ke konci Účetního období (ks)	217 536 926	357 144 370	497 512 769
Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída A (Kč)	1,4233	1,4278	1,3877



14. Informace související s environmentální udržitelností

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

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

15. Informace o podstatných změnách statutu Podfondu

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

Ke dni 3.11.2025 byl statut změněn tak, že došlo k:

- změně frekvence oceňování majetku Podfondu a stanovení aktuální hodnoty investičních akcií z kalendářního čtvrtletí na kalendářní měsíc, přičemž ostatní ustanovení statutu zůstávají beze změny.

Podfond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

16. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční zprávy byly Podfondu vyplaceny zbývající přiznané podíly na zisku z držených majetkových účastí, díky čemuž došlo k plnému zániku ostatních aktiv, které byly vykázány k 30.6.2026.

- SOLAR PROJEKT s.r.o. – 9 000 tis. Kč.
- SOLARPARK delta a.s. – 3 431 tis. Kč.

Inkasované podíly na zisku byly použity k částečné úhradě závazků za zpětné odkupy přijatých k 30. 6. 2026.

Ve dnech po rozvahovém dni do data sestavení ÚZ byly přijaty další žádosti o odkup ve výši 39 521 795 ks investičních akcií tř. A v hodnotě cca 56 mil Kč. Vypořádání odkupů (k datu závěrky i po datu závěrky) bude provedeno v souladu se statutem Podfondu, kdy finanční prostředky budou získány primárně z přiznaných a vyplacených podílů na zisku držených majetkových účastí a vyplacených prodejů vybraných majetkových účastí, které by měly tyto závazky plně pokrýt.

17. Komentář k přílohám

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

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

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

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

Účetní závěrka k 30. 6. 2026

Účetní jednotka:

PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond

Sídlo: Moravské náměstí 1007/14, 602 00 Brno

NID: 751 63 314

Předmět podnikání: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 22. 10. 2026

Rozvaha k 30. 6. 2026

Tis. Kč		Poznámka	30. 6. 2026	30. 6. 2025
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	39 215	12 384
	v tom: a) splatné na požádání		39 215	1 380
	b) ostatní pohledávky		0	11 004
7	Účasti s podstatným vlivem	5	116 491	77 785
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	6	298 210	567 817
11	Ostatní aktiva	7	12 431	0
Aktiva celkem			**466 347**	**657 986**

Tis. Kč		Poznámka	30. 6. 2026	30. 6. 2025
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	8	156 718	148 028
Cizí zdroje celkem (bez ČHA připadající držitelům IA)			**156 718**	**148 028**
12	Kapitálové fondy		0	0
13	Oceňovací rozdíly		0	0
	z toho: a) majetku a závazků		0	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	10	0	0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	11	0	0
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií		9	**309 629**	**509 958**
Pasiva celkem			**466 347**	**657 986**

Podrozvahové položky k 30. 6. 2026

Tis. Kč		Poznámka	30. 6. 2026	30. 6. 2025
	Podrozvahová aktiva			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	12	466 347	657 986

Výkaz zisku a ztráty od 1. 7. 2025 do 30. 6. 2026

Tis. Kč		Poznámka	od 1.7.2025 do 30.6.2026	od 1.7.2024 do 30.6.2025
3	Výnosy z akcií a podílů	13	195 240	15 890
	V tom a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		9 773	9 000
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		185 467	6 890
5	Náklady na poplatky a provize	14	-10	-11
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	89	223
9	Správní náklady	16	-11 349	-13 243
	b) ostatní správní náklady		-11 349	-13 243
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		183 970	2 859
23	Daň z příjmů	17	0	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		183 970	2 859
	Z toho:			
	Zisk nebo ztráta vztahující se k čistým aktivům připadajícím na držitele investičních akcií		183 970	2 859

Přehled o změnách čistých aktiv připadajících na investiční akcie k 30.6.2026

Tis. Kč	Čistá aktiva připadající držitelům investičních akcií
Zůstatek k 1. 7. 2024	**690 428**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	2 859
Změna hospodářského výsledku minulých let (související s prodejem majetkové účasti)	-1 490
Změna oceňovacích rozdílů majetkových účastí	15 224
Změna kapitálových fondů – emise akcií	17 673
Změna kapitálových fondů – odkup akcií	-214 736
Zůstatek k 30. 6. 2025	**509 958**
Zůstatek k 1. 7. 2025	**509 958**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	183 970
Změna hospodářského výsledku minulých let (související s prodejem majetkové účasti)	19 674
Změna oceňovacích rozdílů majetkových účastí	-205 683
Změna kapitálových fondů – emise akcií	0
Změna kapitálových fondů – odkup akcií	-198 290
Zůstatek k 30. 6. 2026	**309 629**

Příloha účetní závěrky k 30. 6. 2026

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

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113 a, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	PORTIVA FONDY SICAV a.s.; IČO: 084 11 930, se sídlem Moravské náměstí 1007/14, Brno, 602 00, Česká republika, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně pod sp. zn. B 8223
Podfond	PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond; NID: 751 61 494
Účetní období	Období od 1. 7. 2025 do 30. 6. 2026

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

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

1. Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

Informace o obhospodařovateli

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

Informace o administrátorovi

Administrátorem Podfondu je AMISTA IS.

Informace o depozitáři

Depozitářem Podfondu byla do 31. 8. 2024 společnost Komerční banka, a. s., IČO: 453 17 054 se sídlem Na příkopě 33/969, Praha 1, PSČ 114 07. Od 1. 9. 2024 je Depozitářem Podfondu UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. s., IČO: 649 48 242 se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4– Michle, PSČ 140 00. Depozitářem Podfondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Podfondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Podfondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Podfondu.

Statut Podfondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

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

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

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

Údaje o cenných papírech Podfondu

Akcie:

Akcie třídy A	217 536 926 kusů investičních akcií
Akcie třídy B	0 kusů investičních akcií
Forma	zaknihovaný cenný papír na jméno

Předmět podnikání Podfondu

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

Sídlo Podfondu
Moravské náměstí 1007/14
602 00 Brno

Identifikační údaje:

NID:	751 61 494
DIČ:	CZ684 964 520

Orgány Podfondu

Představenstvo:	AMISTA investiční společnost, a.s. IČO: 274 37 558 Sídlo: Sokolovská 700/113 a, Praha 8, PSČ 186 00	(od 10. 9. 2019)
Zastoupení právnické osoby	Ing. Petr Janoušek, pověřený zmocněnec typu A	(od 14. 8. 2019)
	Mgr. Jiří Frankič, pověřený zmocněnec typu A	(od 5. 12. 2025)
	Tomáš Vinkler, BSc., pověřený zmocněnec typu A	(od 5. 12. 2025)
	Ing. Marta Čtvrtníčková, pověřený zmocněnec typu A	(od 5. 12. 2025 do 15.5.2026)
	Ing. Vít Vařeka, MBA, pověřený zmocněnec typu A	(od 15.5.2026)

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

Představenstvo má jediného člena.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu a Podfondu.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady:	Ing. Iva Šťastná narozen: 13. 4. 1970 vzdělání: vysokoškolské	(od 26. 4. 2025)
Člen dozorčí rady:	Ing. Michal Kacafírek narozen: 22. 10. 1996 vzdělání: vysokoškolské	(od 31. 7. 2024)
Člen dozorčí rady:	Ing. Tomáš Marušík narozen: 19. 7. 1996 vzdělání: vysokoškolské	(od 31. 7. 2024)

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

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

Změny v obchodním rejstříku

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

Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu

Akcie Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

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

Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti. Podfond nadále aktivně pracuje s řízením likvidity, a průběžně vypořádává žádosti o zpětné odkupy, kdy primárními zdroji jsou vyplacené dividendy z držených majetkových účastí, event. prodeje majetkových účastí. K datu sestavení ÚZ byly vypořádány pouze některé odkupy přijaté do 30. 6. 2026. V případě nedostatečné likvidity, která by mohla být zapříčiněna vzrůstem žádostí o odkup v následujícím účetním období je Podfond připraven řešit situaci ve spolupráci se zakladatelem Fondu, s kterým pro tyto účely sepsal Letter of Support.

Rozvahový den účetní závěrky je 30. 6. 2026. Běžné účetní období je od 1. 7. 2025 do 30. 6. 2026. Minulé účetní období je od 1. 7. 2024 do 30. 6. 2025.

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

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

2. Důležité účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

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

A. Den uskutečnění účetního případu

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

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

B. Finanční aktiva a finanční závazky

Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

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

Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu; nicméně informace o prodejích 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 užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

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

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 užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

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

Finanční závazky

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

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

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

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

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštění, 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 zaplacena 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 zaplacena za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. Úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumentu v portfoliu.

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

Znehodnocení

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

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

Finanční aktiva

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

Finanční závazky

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

E. Odpisování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

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

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

F. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

G. Výnosové a nákladové úroky

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

H. Přepočet cizí měny

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

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

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

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

I. Splatná a odložená daň

Splatná daň

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

Odložená daň

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

J. Spřízněné strany

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

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

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

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

K. Vydané investiční akcie Podfondu

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

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

L. Výnosy z dividend

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

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

M. Náklady na poplatky a provize, správní náklady

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

N. Použití odhadů

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

3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

A. Opravy chyb minulých účetních období

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

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

B. Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Účetní metody používané podfondem se v období od 1. 7. 2025 do 30. 6. 2026 nezměnily.

4. Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami

A. Pohledávky za bankami dle druhu

Tis. Kč	30. 6. 2026	30. 6. 2025
Zůstatky na běžných účtech	39 215	1 380
Termínované vklady	0	11 004
Celkem	**39 215**	**12 384**

Podfond má běžný účet vedený v české měně se zůstatkem k 30. 6. 2026 ve výši 39 209 tis. Kč a účet vedený v EUR se zůstatkem 6 tis. Kč.

B. Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Tis. Kč	30. 6. 2026	30. 6. 2025
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	39 215	12 384
Čistá účetní hodnota	39 215	12 384

Všechny pohledávky za bankami k 30.6.2026 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. Účasti s podstatným vlivem

Základní informace o ocenění jednotlivých držených majetkových účastí s podstatným vlivem

Tis. Kč	30. 6. 2026	30. 6. 2025
SOLAR PROJEKT s.r.o.	73 755	77 785
OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s.	42 736	0
Celkem	**116 491**	**77 785**

Meziroční přírůstek u OBČANSKÉHO VĚTRNÉHO PARKU a.s. však nepředstavuje nově pořízenou majetkovou účast s podstatným vlivem. V předchozím účetním období byla tato majetková účast součástí majetkových účastí s rozhodujícím vlivem (podíl ve výši 99,91 %), avšak jelikož během běžného účetního období došlo k prodeji 51 % podílu, tak k datu závěrky činil zbývající podíl 48,91 %, a proto došlo k přesunu mezi majetkové účasti s podstatným vlivem.

Doplňující informace o jednotlivých držených majetkových účastí s podstatným vlivem

Obchodní firma	Předmět podnikání	Základní kapitál v tis. Kč	Ost. složky vlastního kapitálu	Podíl na základním kapitálu	Účetní hodnota	Pořizovací cena	VH běžného účetního období	Počet upsaných akcií – ks
K 30.6.2026								
SOLAR PROJEKT s.r.o. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 280 92 7243	Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽZ	300	112 219	45 %	73 755	98 671	11 067	135 000
OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 276 80 363	Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽZ	2 000	60 970	48,91 %	42 736	11 094	250	1 798

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

U společnosti OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. je součástí „ostatních složek vlastního kapitálu“ příplatek mimo základní kapitál, ve výši 13 496 tis. Kč a současně složka „Pořizovací cena“ ve výši 11 094 tis. Kč je bez tohoto příplatku mimo základní kapitál.

Účetní jednotka se rozhodla účasti s podstatným vlivem účtovat a oceňovat v souladu s IFRS 9 a neodvolatelně rozhodla tyto účasti označit jako oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) z důvodu klasifikace finančního nástroje jako kapitálový nástroj, přičemž není tento nástroj držen k obchodování. V Rozvaze je vykázáno jako součást položky „Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií“. Z tohoto důvodu je i případný prodej účasti s podstatným vlivem zachycen do ostatního úplného výsledku, a nikoliv do zisku nebo ztráty (FVTPL). Na základě změny statutu je od 11/2025 přeceňování účastí s podstatným vlivem na reálnou hodnotu prováděno měsíčně (od 7/2025 do 10/2025 bylo čtvrtletně).

6. Účasti s rozhodujícím vlivem

Základní informace o ocenění jednotlivých držených majetkových účastí s rozhodujícím vlivem

Tis. Kč	30. 6. 2026	30. 6. 2025
OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s.	0	97 976
SOLARPARK delta a.s.	38 363	97 168
SOLARPARK gama a.s.	47 333	85 239
VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s.	43 324	70 135
SOLARPARK beta a.s.	39 984	43 833
Mevra Energy, s.r.o.	129 206	173 466
Celkem	**298 210**	**567 817**

Meziroční úbytek u společnosti OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. však nepředstavuje pouze úbytek majetkové účasti s rozhodujícím vlivem v důsledku prodeje a přecenění, ale také úbytek z titulu přesunu zbývajícího podílu (48,91 %) mezi majetkové účasti s podstatným vlivem v hodnotě 42.736 tis. Kč.

Společnost	IČO	Základní kapitál v tis. Kč	Podíl %	Pořizovací cena v tis. Kč	Hodnota k 30. 6. 2026 v tis. Kč
SOLARPARK delta a.s.	291 85 076	2 000	100 %	67 105	38 363
SOLARPARK gama a.s.	283 49 806	2 000	100 %	66 150	47 333
VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s.	269 72 158	15 000	85,83 %	50 404	43 324
SOLARPARK beta a.s.	283 44 421	2 000	53 %	53 948	39 984
Mevra Energy, s.r.o.	285 68 401	100	100 %	149 315	129 206
Celkem				**386 401**	**298 210**

Doplňující informace o jednotlivých držených majetkových účastí s rozhodujícím vlivem

Obchodní firma	Předmět podnikání	Základní kapitál v ti. Kč	Ost. složky vlastního kapitálu	Podíl na základním kapitálu	Účetní hodnota	Pořizovací cena	VH běžného účetního období	Počet upsaných akcií ks
K 30.6.2026								
SOLARPARK delta a.s.	Výroba elektřiny,	2 000	-69	100 %	38 363	67 105	4 292	100

Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 291 85 076	výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽZ							
SOLARPARK gama a.s. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 283 49 806	Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽZ	2 000	23	100 %	47 333	66 150	6 739	100
VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 269 72 158	Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽZ	15 000	15	85,83 %	43 324	50 404	2 080	2 132
SOLARPARK beta a.s. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 283 44 421	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 ŽZ	2 000	54 983	53 %	39 984	53 948	7 425	53
Mevra Energy, s.r.o. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 285 68 401	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 ŽZ; Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor; Výroba elektřiny	100	400	100 %	129 206	149 315	12 928	100

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

SOLARPARK delta a.s. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 291 85 076	Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽZ	2 000	53 833	100 %	97 168	67 105	5 682	100
SOLARPARK gama a.s. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 283 49 806	Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽZ	2 000	30 783	100 %	85 239	66 150	5 738	100
VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 269 72 158	Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽZ	15 000	23 497	85,83 %	70 135	50 404	2 445	2 132
SOLARPARK beta a.s. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 283 44 421	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 ŽZ	2 000	54 416	53 %	43 833	53 948	7 881	53
Mevra Energy, s.r.o. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 285 68 401	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 ŽZ; Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor; Výroba elektřiny	100	41 325	100 %	173 466	149 315	8 120	100

U společnosti OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. je součástí „ostatních složek vlastního kapitálu“ příplatek mimo základní kapitál, ve výši 13 496 tis. Kč a současně složka „Pořizovací cena“ je bez tohoto příplatku mimo základní kapitál. Na základě Smlouvy o převodu akcií ze dne 11.3.2026 došlo k prodeji 51 % společnosti OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARKY a.s. v prodejní ceně ve výši 44 891 tis. Kč.

Účetní jednotka se rozhodla účasti s rozhodujícím vlivem účtovat a oceňovat v souladu s IFRS 9 a neodvolatelně rozhodla tyto účasti označit jako oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) z důvodu klasifikace finančního nástroje jako kapitálový nástroj, přičemž není tento nástroj držen k obchodování. V Rozvaze je vykázáno jako součást čisté hodnoty aktiv připadající držitelům investičních akcií. Z tohoto důvodu je i případný prodej účasti s rozhodujícím vlivem zachycen do ostatního úplného výsledku, a nikoliv do zisku nebo ztráty (FVTPL). Na základě změny statutu je od 11/2025 přeceňování účastí s podstatným vlivem na reálnou hodnotu prováděno měsíčně (od 7/2025 do 10/2025 bylo čtvrtletně).

7. Ostatní aktiva

Tis. Kč	30. 6. 2026	30. 6. 2025
Pohledávky za držené společnosti	12 431	0
Celkem	**12 431**	**0**

Položka pohledávky za držené společnosti je pohledávkou z titulu nároku na výplatu podílů na zisku z držených majetkových účastí od společností: SOLARPARK delta a.s. ve výši 3 431 tis. Kč a SOLAR PROJEKT s.r.o.ve výši 9 000 tis. Kč.

8. Ostatní pasiva

Tis. Kč	30. 6. 2026	30. 6. 2025
Závazky vůči investorům	155 023	145 619
Závazky za dodavateli	401	398
Jiné závazky – vstupní poplatky	111	182
Dohadné účty pasivní	1 183	1 828
Celkem	**156 718**	**148 028**

Závazky vůči investorům představují závazky investorů, kteří podali žádost o zpětný odkup investičních akcií a kterým do konce účetního období nebyly tyto prostředky vyplaceny. Dohadné účty pasivní představují nevyfakturované služby za obhospodařování fondu, za audit, za zpracování znaleckých posudků a za jiné nemateriální položky.

9. Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií

Hodnota vykazována v položce „Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií“, jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá k 30. 6. 2026 ze 217 536 926 ks investičních akcií třídy A (30. 6. 2025: 357 144 370 ks) a ze 0 ks investičních akcií třídy B (30. 6. 2025: 0 ks).

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

1) rozdíl mezi hodnotou přijatých vkladů (resp. úpisů) a odkupů investičních akcií od akcionářů představující tzv. obdobu ostatních kapitálových fondů,

2) oceňovací rozdíly z pravidelného přeceňování účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem (s případným vlivem odložené daně),

3) hospodářský výsledek minulých let (související s prodejem majetkové účasti),

4) nerozdělený zisk nebo neuhrazenou ztrátu z předchozích období,

5) zisk nebo ztrátu za účetní období.

Detailně popsáno na straně 15 v tabulce „Přehled o změnách čistých aktiv připadajících na investiční akcie“.

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Podfondu pro účely vydávání investičních akcií Podfondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Podfondu je výše čistých aktiv Podfondu. V čistých aktivech Podfondu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena investičních akcie je vypočítána jako podíl výše čistých aktiv Podfondu (NAV) a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investičních akcie jsou prodávány akcionářům na základě měsíční stanovované hodnoty investiční akcie, od 1.3.2025 jsou stanovovány hodnoty investičních akcií kvartálně a od 1.11.2025 jsou stanovovány hodnoty investičních akcií měsíčně.

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

Hodnota investiční akcie třídy A Podfondu k 30. 6. 2026 byla ve výši 1,4233 Kč (30.6.2025: 1,4278 Kč).

Hodnota investiční akcie třídy B Podfondu k 30. 6. 2026 byla ve výši 0,0000 Kč (30.6.2025: 0,0000 Kč).

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

v ks	Investiční akcie
Zůstatek k 1. 7. 2024	497 512 769
Vydané během Účetního období	12 639 558
Odkoupené během Účetního období	153 007 957
Zůstatek k 30. 6. 2025	357 144 370
Zůstatek k 1. 7. 2025	357 144 370
Vydané během Účetního období	0
Odkoupené během Účetního období	139 607 444
Zůstatek k 30. 6. 2026	217 536 926

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

v ks	Investiční akcie
Zůstatek k 1. 7. 2024	0
Vydané během Účetního období	0
Odkoupené během Účetního období	0
Zůstatek k 30. 6. 2025	0
Zůstatek k 1. 7. 2025	0
Vydané během Účetního období	0
Odkoupené během Účetního období	0
Zůstatek k 30. 6. 2026	0

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

10. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

Jako součást čisté hodnoty aktiv připadající držitelům investičních akcií.

Na účet nerozděleného zisku z předchozích období byl na základě rozhodnutí Valné hromady přeúčtován zisk minulého účetního období ve výši 2 859 tis. Kč. Celkově tvoří nerozdělený zisk podfondu 64 630 tis. Kč bez vlivu prodeje dvou majetkových účastí (s vlivem těchto 2 prodejů pak 82.814 tis. Kč).

11. Zisk nebo ztráta za účetní období

Jako součást čisté hodnoty aktiv připadající držitelům investičních akcií.

Podfond za sledované účetní období dosáhl zisku ve výši 183 970 tis. Kč. Zisk bude pravděpodobně převeden na účet nerozděleného zisku z předchozích období.

12. Hodnoty předané k obhospodařování

Tis. Kč	30. 6. 2026	30. 6. 2025
Hodnoty předané k obhospodařování	466 347	657 986

Celkem	**466 347**	**657 986**

Podfond vykazoval k 30. 6. 2026 výše uvedené hodnoty předané společnosti AMISTA IS k obhospodařování, které představují celkovou bilanční sumu aktiv.

13. Výnosy z akcií a podílů

Tis. Kč	od 1. 7 .2025 do 30. 6. 2026	od 1. 7 .2024 do 30. 6. 2025
Výnosy z účastí s podstatným vlivem	9 773	9 000
Výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	185 467	6 890
Celkem	**195 240**	**15 890**

Výše uvedené výnosy plynou ze zdrojů v ČR. Výnosy jsou tvořeny podíly ze zisku ze společností:

SOLAR PROJEKT s.r.o. ve výši 9 000 tis. Kč.

SOLARPARK delta a.s. ve výši 62 284 tis. Kč.

OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. ve výši 773 tis. Kč.

SOLARPARK gama a.s. ve výši 41 330 tis. Kč.

VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s. ve výši 22 795 tis. Kč.

SOLARPARK beta a.s. ve výši 6 890 tis. Kč.

Mevra Energy, s.r.o. ve výši 52 167 tis. Kč.

14. Náklady na poplatky a provize

Tis. Kč	od 1. 7 .2025 do 30. 6. 2026	od 1. 7 .2024 do 30. 6. 2025
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	-10	-11
Celkem	**-10**	**-11**

Výše uvedené náklady plynou pouze ze zdrojů v ČR.

15. Zisk nebo ztráta z finančních operací

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

Tis. Kč	od 1. 7 .2025 do 30. 6. 2026	od 1. 7 .2024 do 30. 6. 2025
Zisk/ztráta z oceňovacích rozdílů	89	223
Celkem	**89**	**223**

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

B. Čistý zisk nebo ztráta z FVTPL nástrojů

Tis. Kč	od 1. 7 .2025 do 30. 6. 2026	od 1. 7 .2024 do 30. 6. 2025
Termínované vklady	89	223
Celkem	**89**	**223**

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

16. Správní náklady

Tis. Kč	od 1. 7 .2025 do 30. 6. 2026	od 1. 7 .2024 do 30. 6. 2025
Náklady na obhospodařování	-4 410	-6 387
Náklady na depozitáře	-504	-615
Náklady na audit	-254	-206
Náklady na administraci	-1 068	-1 092
Odborný poradce	-4 200	-4 100
Daňové a účetní poradenství	-295	-267
Znalecké posudky	-450	-408
Ostatní služby	-167	-168
Celkem	**-11 349**	**-13 243**

Podfond neměl ve sledovaném účetním období žádné zaměstnance.

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

17. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

A. Splatná daň z příjmů

Tis. Kč	od 1. 7 .2025 do 30. 6. 2026	od 1. 7 .2024 do 30. 6. 2025
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	183 970	2 859
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	10 212	1 203
Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely	194 182	4 062
Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP	-195 240	-15 890
Snížený základ daně	-1 058	-11 828
Položky odečitatelné od základu daně podle § 20 odst. 8 ZDP	0	0
Upravený základ daně po zaokrouhlení	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0	0

Podfondu za sledované období nevznikla daňová povinnost. Dosažený výsledek hospodaření se očistil o nedaňové náklady a výnosy, které převážně souvisely s přijatými podíly na zisku dceřiných společností, které jsou od daně osvobozené. Aktuální období je pouze odhad, minulé účetní období je dle skutečně podaného Daňového přiznání.

B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve

kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Podfondu k 30. 6. 2026 nevznikl odložený daňový závazek ani pohledávka.

18. Výnosy/náklady dle oblastí

Geografické oblasti

Tis. Kč	Česká republika 30. 6. 2026	Česká republika 30. 6. 2025
Výnosy z akcií a podílů	195 240	15 890
Náklady na poplatky a provize	-10	-11
Zisk nebo ztráta z finančních operací	89	223
Správní náklady	-11 349	-13 243

19. Transakce se spřízněnými osobami

Podfond neeviduje žádné transakce se spřízněnými stranami, které by nebyly uzavřeny za běžných tržních podmínek.

Během sledovaného období došlo ke vzniku závazků vůči odbornému poradci PORTIVA Advisory s.r.o. (IČO: 269 18 013) v celkové výši 4 877 tis (zejména za fakturaci fixní ve výši 4 200 tis. Kč, variabilní – tzv „management fee ve výši 677 tis. Kč, které plynou ze Smlouvy o odborné pomoci při obhospodařování IF a příslušných dodatků. Pravidla pro výpočet management fee jsou uvedena v aktuální verzi statutu fondu.

20. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

Tis. Kč	Povinně ve FVTPL.	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
K 30.6.2026			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	39 215	0	39 215
Účasti s podstatným vlivem	0	116 491	116 491
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	298 210	298 210
Ostatní aktiva	12 431	0	12 431
Finanční aktiva celkem	51 646	414 701	466 347
K 30.6.2026			
Ostatní pasiva	156 718	0	156 718
Finanční závazky celkem (bez čisté hodnoty aktiv připadající držitelům investičních akcií)	156 718	0	156 718

Tis. Kč	Povinně ve FVTPL.	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
K 30.6.2025			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	12 384	0	12 384
Účasti s podstatným vlivem	0	77 785	77 785
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	567 817	567 817
Finanční aktiva celkem	12 384	645 602	657 986

K 30.6.2025			
Ostatní pasiva	148 028	0	148 028
Finanční závazky celkem (bez čisté hodnoty aktiv připadající držitelům investičních akcií)	148 028	0	148 028

21. Finanční nástroje, vyhodnocení rizik

Podfond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Podfondu. Součástí vnitřního řídícího 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 roztříděna tak, aby bylo zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena rizika zejména v oblastech rizik koncentrace, rizika nedostatečné likvidity, rizik protistran, tržních a operačních rizik.

Tržní riziko

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

Riziko nedostatečné likvidity

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

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

Zbytková doba splatnosti

k 30. 6. 2026 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	39 215	0	0	0	0	39 215
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	116 491	116 491
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	298 210	298 210
Ostatní aktiva	12 431	0	0	0	0	12 431
Celkem aktiva	51 646	0	0	0	414 701	466 347
Ostatní pasiva	1 695	155 023	0	0	0	156 718
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií		0	0	0	309 629	309 629
Celkem závazky	1 695	155 023	0	0	309 629	466 347
Gap	49 951	-153 023	0	0	105 072	
Kumulativní gap	49 951	-105 072	-105 072	-105 072	0	

Úrokové riziko

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

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

Úroková citlivost majetku a dluhů

k 30. 6. 2026 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	39 215	0	0	0	0	39 215
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	116 491	0	116 491
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	298 210	0	298 210
Ostatní aktiva	0	0	0	0	12 431	12 431
Celkem aktiva	39 215	0	0	414 701	12 431	466 347
Ostatní pasiva	0	0	0	0	156 718	156 718
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	0	0	0	0	309 629	309 629
Celkem závazky	0	0	0	0	466 347	466 347
Gap	39 215	0	0	414 701	-453 916	
Kumulativní gap	39 215	39 215	39 215	453 916	0	

Maximální expozice podle sektorů

k 30. 6. 2026 tis. Kč	Finanční instituce	Nefinanční organizace	Domácnosti	Způsob zajištění
Aktiva				
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	39 209	0	0	není
Účasti s podstatným vlivem	0	116 491	0	není
Účasti s podstatným vlivem	0	298 210	0	není
Ostatní aktiva	0	12 431	0	není
Pasiva				
Ostatní pasiva	0	1 695	155 023	není
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	0	0	309 629	není

Měnové riziko

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

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

Devizová pozice Podfondu

k 30. 6. 2026 tis. Kč	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	39 209	6	39 215
Účasti s podstatným vlivem	116 491	0	116 491
Účasti s rozhodujícím vlivem	298 210	0	298 210
Ostatní aktiva	12 431		12 431
Celkem aktiva	466 341	6	466 347
Ostatní pasiva	156 718	0	156 718
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	309 629	0	309 629
Celkem pasiva	466 347	0	466 347
Čistá devízová pozice	-6	6	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

Politické a geopolitické riziko je spojeno zejména s pokračujícím válečným konfliktem na Ukrajině a přetrvávajícím napětím na Blízkém východě. Významným faktorem nejistoty je rovněž vývoj hospodářské a obchodní politiky Spojených států amerických, který může ovlivňovat volatilitu finančních trhů, obchodní podmínky, měnové kurzy a ceny energií. Dopady těchto faktorů se mohou projevit zejména prostřednictvím tržních podmínek a tím ovlivnit hodnotu aktiv Podfondu.

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 enviromentální riziko je považováno riziko související s klimatickou změnou, riziko související s přechodem na cirkulární ekonomiku a riziko nezohledňování kritérií udržitelnosti. V oblasti sociálního rizika se pak jedná o riziko negativního dopadu na dodržování lidských práv a riziko korupce a úplatkářství. Za rizika řízení a správy jsou považována rizika corporate governance, rizika nedostatečného řízení rizik a rizika nerovného a neprůhledného odměňování zaměstnanců a managementu. Rizika udržitelnosti jsou řízena s přihlédnutím ke specifickým třídám aktiv v portfoliu Podfondu a investiční strategie Podfondu.

22. Reálná hodnota

Oceňovací metody

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

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka používá oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů.

Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

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

Hierarchie reálné hodnoty

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

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

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

Procesy a kontroly

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

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

Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

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

Tis. Kč k 30. 6. 2026	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	0	39 215	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	116 491
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	298 210
Ostatní aktiva	0	12 431	0

Tis. Kč k 30. 6. 2026	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní pasiva	0	156 718	0

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

Převody mezi úrovněmi reálné hodnoty

V průběhu roku 2025 a 2026 nedošlo k žádným přesunům mezi jednotlivými úrovněmi reálné hodnoty.

Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Pohledávky za bankami

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

Účasti s podstatným/rozhodujícím vlivem

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

Ostatní aktiva/pasiva

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

Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

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

Druh investice	Reálná hodnota k 30. 6.	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah pro nepozorovatelnou vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Investice do majetkového podílu (48,91 %) OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s.	2026: 42 736 tis. Kč 2025: 97 976 tis. Kč (99,91% podíl)	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Očekávaný konec životnosti společnosti a její technologie	2026: rok 2044 2025: rok 2044	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - očekávaný konec životnosti prodloužil - diskontní sazba snížila - volné cash-flow zvýšilo
			Diskontní sazba (WACC)	2026: 8,06 % p.a. 2025: 7,68 % p.a.	
			Celkové budoucí plánované volné cash-flow za období životnosti společnosti a její technologie	2026: 134 344 tis. Kč 2025: 157 290 tis. Kč	
Investice do majetkového podílu (85,83 %) VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s.	2026: 43 324 tis. Kč 2025: 70 135 tis. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Očekávaný konec životnosti společnosti a její technologie	2026: rok 2041 2025: rok 2041	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - očekávaný konec životnosti prodloužil - diskontní sazba snížila - volné cash-flow zvýšilo
			Diskontní sazba (WACC)	2026: 8,06 % p.a. 2025: 7,68 % p.a.	
			Celkové budoucí plánované volné cash-flow za období životnosti společnosti a její technologie	2026: 95 551 tis. Kč 2025: 114 635 tis. Kč	
Investice do majetkového podílu (100 %) SOLARPARK gama a.s.	2026: 47 333 tis. Kč 2025: 85 239 tis. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Očekávaný konec životnosti společnosti a její technologie	2026: rok 2029 2025: rok 2029	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - očekávaný konec životnosti prodloužil - diskontní sazba snížila - volné cash-flow zvýšilo
			Diskontní sazba (WACC)	2026: 8,06 % p.a. 2025: 7,68 % p.a.	
			Celkové budoucí plánované volné cash-flow za období životnosti společnosti a její technologie	2026: 46 682 tis. Kč 2025: 64 758 tis. Kč	
Investice do majetkového podílu (100 %) SOLARPARK delta a.s.	2026: 38 363 tis. Kč 2025: 97 168 tis. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Očekávaný konec životnosti společnosti a její technologie	2026: rok 2030 2025: rok 2030	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - očekávaný konec životnosti prodloužil - diskontní sazba snížila - volné cash-flow zvýšilo
			Diskontní sazba (WACC)	2026: 8,06 % p.a. 2025: 7,68 % p.a.	
			Celkové budoucí plánované volné cash-flow za období životnosti společnosti a její technologie	2026: 72 038 tis. Kč 2025: 91 406 tis. Kč	

Druh investice	Reálná hodnota k 30. 6.	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah pro nepozorovatelnou vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Investice do majetkového podílu (53 %) SOLARPARK beta a.s.	2026: 39 984 tis. Kč 2025: 43 833 tis. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Očekávaný konec životnosti společnosti a její technologie	2026: rok 2029 2025: rok 2029	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - očekávaný konec životnosti prodloužil - diskontní sazba snížila - volné cash-flow zvýšilo
			Diskontní sazba (WACC)	2026: 8,06 % p.a. 2025: 7,68 % p.a.	
			Celkové budoucí plánované volné cash-flow za období životnosti společnosti a její technologie	2026: 62 874 tis. Kč 2025: 83 412 tis. Kč	
Investice do majetkového podílu (45 %) SOLAR PROJEKT s.r.o.	2026: 73 755 tis. Kč 2025: 77 785 tis. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Očekávaný konec životnosti společnosti a její technologie	2026: rok 2030 2025: rok 2030	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - očekávaný konec životnosti prodloužil - diskontní sazba snížila - volné cash-flow zvýšilo
			Diskontní sazba (WACC)	2026: 8,06 % p.a. 2025: 7,68 % p.a.	
			Celkové budoucí plánované volné cash-flow za období životnosti společnosti a její technologie	2026: 143 068 tis. Kč 2025: 177 297 tis. Kč	
Investice do majetkového podílu (100 %) Mevra Energy s.r.o.	2026: 129 206 tis. Kč 2025: 173 466 tis. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Očekávaný konec životnosti společnosti a její technologie	2026: rok 2030 2025: rok 2030	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - očekávaný konec životnosti prodloužil - diskontní sazba snížila - volné cash-flow zvýšilo
			Diskontní sazba (WACC)	2026: 8,06 % p.a. 2025: 7,68 % p.a.	
			Celkové budoucí plánované volné cash-flow za období životnosti společnosti a její technologie	2026: 146 628 tis. Kč 2025: 180 543 tis. Kč	

Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv účetní jednotka věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na reálnou hodnotu jednotlivých investic k 30. 6. 2026:

Druh investice	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Investice do majetkového podílu (48,91 %) OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s.	Pokles diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 2 636 tis. Kč	Zvýšení diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 2 371 tis. Kč
	Zvýšení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 1 % by vedlo k růstu hodnoty o 378 tis. Kč	Snížení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 1 % by vedlo k poklesu hodnoty o 378 tis. Kč
Investice do majetkového podílu (85,83 %) VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s.	Pokles diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 3 137 tis. Kč	Zvýšení diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 2 852 tis. Kč
	Zvýšení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 1 % by vedlo k růstu hodnoty o 516 tis. Kč	Snížení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 1 % by vedlo k poklesu hodnoty o 516 tis. Kč

Druh investice	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Investice do majetkového podílu (100 %) SOLARPARK gama a.s.	Pokles diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 998 tis. Kč Zvýšení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 1 % by vedlo k růstu hodnoty o 393 tis. Kč	Zvýšení diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 962 tis. Kč Snížení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 1 % by vedlo k poklesu hodnoty o 393 tis. Kč
Investice do majetkového podílu (100 %) SOLARPARK delta a.s.	Pokles diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 1 687 tis. Kč Zvýšení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 1 % by vedlo k růstu hodnoty o 585 tis. Kč	Zvýšení diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 1 619 tis. Kč Snížení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 1 % by vedlo k poklesu hodnoty o 586 tis. Kč
Investice do majetkového podílu (53 %) SOLARPARK beta a.s.	Pokles diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 626 tis. Kč Zvýšení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 1 % by vedlo k růstu hodnoty o 282 tis. Kč	Zvýšení diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 604 tis. Kč Snížení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 1 % by vedlo k poklesu hodnoty o 281 tis. Kč
Investice do majetkového podílu (45 %) SOLAR PROJEKT s.r.o.	Pokles diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 1 406 tis. Kč Zvýšení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 1 % by vedlo k růstu hodnoty o 524 tis. Kč	Zvýšení diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 1 350 tis. Kč Snížení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 1 % by vedlo k poklesu hodnoty o 525 tis. Kč
Investice do majetkového podílu (100 %) Mevra Energy s.r.o.	Pokles diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 3 563 tis. Kč Zvýšení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 1 % by vedlo k růstu hodnoty o 1 189 tis. Kč	Zvýšení diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 3 418 tis. Kč Snížení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 1 % by vedlo k poklesu hodnoty o 1 190 tis. Kč

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

v Tis. Kč			30.6.2026
	Účasti s podstatným vlivem	Účasti s rozhodujícím vlivem	CELKEM
Zůstatek k 1.7.2025	77 785	567 817	645 602
Nákupy a snížení hodnoty v důsledku přecenění	-4 030	-181 980	-186 010
Prodeje a zvýšení hodnoty v důsledku přecenění	0	-44 891	-44 891
Převod do úrovně 3	0	0	0
Převod z úrovně 3	0	0	0
Zůstatek k 30.6.2026	73 755	340 946	414 701

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

v Tis. Kč			30.6.2025
	Účasti s podstatným vlivem	Účasti s rozhodujícím vlivem	CELKEM
Převod z úrovně 3	0	0	0
Zůstatek k 30.6.2025	77 785	567 817	645 602

23. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky je zachován (podrobnější informace k řízení likvidity jsou uvedeny na straně č. 20 „Východiska pro přípravu účetní závěrky“).

Válečné konflikty

Mezi hlavní rizika i nadále patří geopolitické napětí mezi Ruskou federací a západními státy zapříčiněné invazí vojsk Ruské federace na Ukrajinu. Nadále přetrvává rovněž zvýšené geopolitické napětí na Blízkém východě, které může negativně ovlivňovat zejména ceny energií, vybraných komodit, dodavatelské řetězce a celkovou volatilitu finančních trhů.

Významným faktorem nejistoty je rovněž politika Spojených států amerických. Případné změny v oblasti mezinárodního obchodu, celních opatření, zahraniční politiky nebo přístupu k mezinárodním závazkům mohou mít dopad na obchodní podmínky, měnové kurzy, ceny energií a komodit a obecně na tržní prostředí, ve kterém Fond působí.

Ostatní

Ve sledovaném období došlo ke změně základních úrokových sazeb České národní banky. Bankovní rada České národní banky dne 18. června 2026 zvýšila dvoutýdenní repo sazbu o 0,25 procentního bodu z 3,50 % na 3,75 %. Současně zvýšila diskontní sazbu z 2,50 % na 2,75 % a lombardní sazbu z 4,50 % na 4,75 %. Nově stanovené sazby jsou účinné od 19. června 2026.

Spotřebitelské ceny v červnu 2026 meziročně vzrostly o 1,5 % a nacházely se tak pod inflačním cílem České národní banky, který je stanoven jako meziroční přírůstek indexu spotřebitelských cen ve výši 2 %. Průměrná roční míra inflace za rok 2025 činila 2,5 %. Na zpomalení meziroční inflace se významně podílel vývoj cen pohonných hmot. Ceny pohonných hmot a maziv v červnu meziměsíčně klesly o 8,1 %, meziročně však zůstaly vyšší o 14,9 %.

Hrubý domácí produkt České republiky vzrostl v roce 2025 v reálném vyjádření o 2,6 %. Česká ekonomika tak pokračovala v hospodářském oživení, které bylo podporováno zejména domácí poptávkou. Podle zpřesněného odhadu Českého statistického úřadu vzrostl HDP v 1. čtvrtletí 2026 mezičtvrtletně o 0,2 % a meziročně o 2,2 %. Meziroční růst byl podpořen zejména spotřebou domácností a tvorbou hrubého fixního kapitálu, zatímco změna stavu zásob a saldo zahraničního obchodu působily negativně.

Na akciových trzích převládala ve sledovaném období zvýšená volatilita. Po poklesu zaznamenaném v prvním čtvrtletí došlo ve druhém čtvrtletí k výraznému oživení. Americký trh reprezentovaný cenovým indexem S&P 500 vzrostl od počátku roku do 30. června 2026 přibližně o 9,6 %, zatímco evropský cenový index EURO STOXX 50 vzrostl přibližně o 9,2 %. Vývoj akciových trhů byl ovlivněn zejména zvýšenou geopolitickou nejistotou, vývojem cen energií a očekáváním ohledně dalšího směřování měnové politiky.
V zemích eurozóny se inflace na počátku roku 2026 pohybovala přibližně na úrovni 2% cíle Evropské centrální banky. V červnu 2026 ECB zvýšila své tři základní úrokové sazby o 0,25procentního bodu. S účinností od 17. června 2026 byla depozitní sazba zvýšena na 2,25 %, sazba pro hlavní refinanční operace na 2,40 % a sazba mezní zápůjční facility na 2,65 %. ECB uvedla, že ke zvýšení sazeb přistoupila v reakci na inflační tlaky související s konfliktem na Blízkém východě. V červnové prognóze očekávala průměrnou inflaci v eurozóně v roce 2026 ve výši 3,0 % a hospodářský růst ve výši 0,8 %.

24. Významné události po datu účetní závěrky

Následné události:

Po rozvahovém dni pokračovala zvýšená nejistota spojená zejména s geopolitickým vývojem, cenami energií a jejich možným dopadem na inflaci, hospodářský růst a finanční trhy.

Dosavadní vývoj úrokových sazeb dokládá přetrvávající nejistotu ohledně dalšího vývoje inflace a směřování měnové politiky. Tyto skutečnosti mohou ovlivňovat zejména tržní úrokové sazby, náklady financování, ceny dluhopisů, ocenění ostatních finančních aktiv a celkovou volatilitu finančních trhů.

Fond průběžně sleduje vývoj ekonomického a tržního prostředí a vyhodnocuje jeho možné dopady na hodnotu majetku, likviditu, úvěrové riziko a schopnost pokračovat v naplňování investiční strategie.

V dalším průběhu roku 2026 se očekává pokračování mírného růstu české ekonomiky, jeho tempo však bude pravděpodobně omezeno zvýšenou geopolitickou a obchodní nejistotou. Hospodářský růst by měla nadále podporovat především domácí poptávka, pokračující růst reálných příjmů domácností a investiční aktivita. Naopak nepříznivě mohou působit zvýšené ceny energií, slabší zahraniční poptávka a případné další omezování mezinárodního obchodu. Aktuální prognózy jednotlivých institucí se v odhadu intenzity růstu liší, shodují se však na pokračování hospodářského růstu taženého zejména domácí poptávkou.

Vývoj české ekonomiky zůstává rozdílný mezi jednotlivými odvětvími. Zatímco spotřeba domácností, investice, služby, stavebnictví a činnosti v oblasti nemovitostí vykazují známky oživení, průmysl a exportně orientovaná odvětví nadále čelí slabší zahraniční poptávce, vysokým nákladům a nejistotě spojené s budoucí podobou mezinárodních obchodních vztahů. Prostor pro výraznější hospodářský růst mohou nadále omezovat také strukturální bariéry české ekonomiky, zejména pomalé povolovací procesy, nedostatečná infrastruktura, omezená dostupnost bydlení a nedostatek vhodně kvalifikované pracovní síly.

Růst reálných mezd by měl i nadále podporovat kupní sílu a spotřebu domácností. Chování spotřebitelů však může zůstat opatrné, zejména v případě větších výdajů, a to v důsledku přetrvávající nejistoty ohledně geopolitického vývoje, cen energií a budoucího vývoje životních nákladů. Trh práce zůstává relativně napjatý, současně se však prohlubuje nesoulad mezi kvalifikací dostupné pracovní síly a požadavky zaměstnavatelů. Tento vývoj může nadále vytvářet tlak na růst mezd a omezovat rozvoj některých odvětví.

Inflační vývoj zůstává značně citlivý na ceny energií a pohonných hmot. Přestože se celková inflace v dosavadním průběhu roku pohybovala v blízkosti inflačního cíle České národní banky, vývoj v jednotlivých měsících může být volatilní a růst cen služeb zůstává zvýšený. Další směřování měnové politiky proto bude záviset zejména na vývoji cen energií, domácích inflačních tlaků, mezd a kurzu koruny. Zvýšení základních úrokových sazeb Českou národní bankou i Evropskou centrální bankou v červnu 2026 současně ukázalo, že dřívější očekávání pokračujícího uvolňování měnových podmínek již nemusí odpovídat aktuálnímu vývoji.

V mezinárodním prostředí bude další vývoj ovlivňován zejména pokračujícími konflikty na Ukrajině a Blízkém východě, cenami energií a komodit a obchodní politikou Spojených států. Případné další zavádění celních nebo jiných obchodních omezení může negativně ovlivnit evropské exportéry, globální dodavatelské řetězce a investiční aktivitu. Další eskalace geopolitických konfliktů by zároveň mohla vést k opětovnému růstu cen energií, zvýšení inflačních tlaků a zhoršení důvěry domácností i podniků.

V delším období zůstávají významnými tématy energetická transformace, modernizace dopravní a energetické infrastruktury, digitalizace a přizpůsobování podniků technologickým a regulatorním změnám. Schopnost české ekonomiky využít investice do těchto oblastí a současně zvýšit efektivitu povolovacích a administrativních procesů bude důležitá pro její dlouhodobou konkurenceschopnost.

Celkově lze pro další průběh roku 2026 očekávat pokračování mírného hospodářského růstu podporovaného domácí poptávkou, růstem reálných příjmů a investiční aktivitou. Rizika výhledu však zůstávají zvýšená a souvisejí především s geopolitickými konflikty, cenami energií, vývojem mezinárodního obchodu a nejistotou ohledně dalšího nastavení měnové politiky. Další vývoj české ekonomiky tak bude záviset na schopnosti domácností a podniků přizpůsobit se měnícím se ekonomickým podmínkám a na schopnosti státu vytvářet podmínky pro investice, technologickou modernizaci a rozvoj infrastruktury.

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční zprávy byly Podfondu vyplaceny zbývající přiznané podíly na zisku z držených majetkových účastí, díky čemuž došlo k plnému zániku ostatních aktiv, které byly vykázány k 30.6.2026.

- SOLAR PROJEKT s.r.o. – 9 000 tis. Kč.
- SOLARPARK delta a.s. – 3 431 tis. Kč.

Inkasované podíly na zisku byly použity k částečné úhradě závazků za zpětné odkupy přijatých k 30. 6. 2026.

Ve dnech po rozvahovém dni do data sestavení ÚZ byly přijaty další žádosti o odkup ve výši 39 521 795 ks investičních akcií tř. A v hodnotě cca 56 mil Kč. Vypořádání odkupů (k datu závěrky i po datu závěrky) bude provedeno v souladu se statutem Podfondu, kdy finanční prostředky budou získány primárně z přiznaných a vyplacených podílů na zisku držených majetkových účastí a vyplacených prodejů vybraných majetkových účastí, které by měly tyto závazky plně pokrýt.

V Praze dne 22.10.2026

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

Zpráva auditora

Zpráva nezávislého auditora

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky investičního podfondu PORTIVA FONDY SICAV a.s., podfond WATT & YIELD (dále také „účetní jednotka" či „investiční podfond"), IČO fondu: 08 41 19 30, NID podfondu: 751 614 94 sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 30.6.2026, podrozvahových položek, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách čistých aktiv za rok končící 30.6.2026 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o investičním podfondu jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv investičního podfondu PORTIVA FONDY SICAV a.s., podfond WATT & YIELD k 30.6.2026 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 30.6.2026 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem účetní jednotky relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán účetní jednotky uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit

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

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

Naší povinností je informovat statutární orgán účetní jednotky mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne **27. října 2026**

NEXIA AP

NEXIA AP a.s.

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

Ing. Michal Kupsa

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