# Výroční zpráva

# 2025/2026

PORTIVA FONDY SICAV, a.s.

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 Fondu a skupiny ..... 7
Zpráva o vztazích ..... 13
Účetní závěrka k 30. 6. 2026 ..... 19
Příloha účetní závěrky k 30. 6. 2026 ..... 21
Zpráva auditora ..... 37

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

| | |
|---|---|
| AMISTA IS | AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113 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 |
| 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 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 | 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 Fondu za uplynulé účetní období a také o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Fondu.

V Brně dne 22.10.2026



PORTIVA FONDY SICAV a.s.
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 |
| Účetní období | Období od 1. 7. 2025 do 30. 6. 2026 |

## 1. Činnost Fondu a skupiny v účetním období

Na Fondu jako takovém neprobíhá žádná činnost. Protože Fond vytváří podfondy, probíhá veškerá jeho činnost na podfondech, do kterých Fond zahrnuje majetek a dluhy ze své investiční činnosti. Činnost podfondů je popsána v jejich samostatných výročních zprávách.

Společnosti, v nichž má Fond majetkové účasti, pokračovaly ve své běžné provozní činnosti a zhodnocovaly tak peněžní prostředky investorů Fondu.

### 1.1 Hospodaření Fondu a skupiny

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

Fond vytváří podfondy, jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. O majetkových poměrech podfondů, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky za každý jednotlivý podfond. Za jednotlivé podfondy samostatně jsou také sestavovány jednotlivé výroční zprávy. Fond zahrnuje do podfondů majetek a dluhy ze své investiční činnosti. K podfondům Fond vydává investiční akcie. Ostatní jmění Fondu, které netvoří majetek a dluhy z investiční činnosti Fondu, tvoří tzv. Neinvestiční část Fondu. Hospodaření Neinvestiční části Fondu spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie. Účetní závěrka je sestavována samostatně i pro Fond, resp. jeho Neinvestiční část. Tato účetní závěrka je součástí této výroční zprávy jako výroční zprávy Fondu. Jměním Fondu se proto pro účely této výroční zprávy myslí jmění Neinvestiční části Fondu.

Hospodaření Fondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 0 tis. Kč před zdaněním.

### 1.2 Stav majetku Fondu a skupiny Fondu

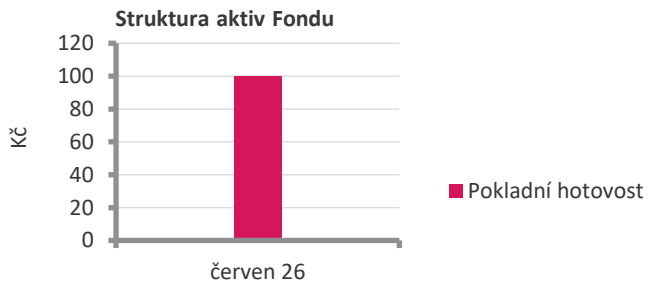
Hodnotu portfolia Fondu tvoří pouze splacený základní kapitál ve výši 100 Kč.

Portfolio Fondu je financováno ze 100 % vlastními zdroji, a to základním kapitálem.

AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 100 Kč, která jsou tvořena finančními prostředky v pokladní hotovosti ve výši 100 Kč.

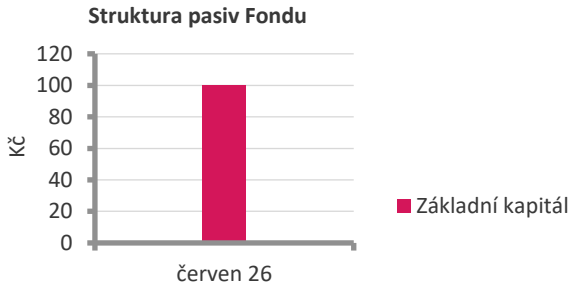
Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



PASIVA

Celková pasiva Fondu ve výši 100 Kč jsou tvořena vlastním kapitálem Fondu ve výši 100 Kč (přičemž zapisovaný základní kapitál činil 100 Kč).

Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:




## 2. Výhled na následující období

Ani v následujícím účetním období nebude na Fondu jako takovém probíhat žádná činnost. Výhled pro činnost podfondů je popsán v jejich samostatných výročních zprávách.

# Profil Fondu a skupiny

## 1. Základní údaje o Fondu

Název:
Obchodní firma: PORTIVA FONDY SICAV a.s.

Identifikační údaje:
IČO: 084 11 930

Sídlo:
Ulice: Moravské náměstí 1007/14
Obec: Brno
PSČ: 602 00

Podfondy vytvořené Fondem:
Název: PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond
NID: 751 61 494
LEI: 315700OZWUD9BTIRDY91

Vznik:

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. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 18. 7. 2019.

Právní forma Fondu je akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Fond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: AMISTA IS, Sokolovská 770/113a, Praha 8, PSČ 186 00, tel: +420 226 233 110. Webové stránky Fondu jsou www.amista.cz/portiva.

**Zapisovaný základní kapitál:**
Zapisovaný základní kapitál: 100 Kč; splaceno 100 %
**Akcie:**
**Akcie z Fondu:** 100 ks kusových akcií na jméno v listinné podobě
(zakladatelské akcie)
**Čistý obchodní majetek Fondu:** 100 Kč

**Orgány Fondu**

| | | |
|---|---|---|
| Představenstvo | AMISTA investiční společnost, a.s.<br>IČO: 274 37 558<br>Sídlo: Sokolovská 700/113 a, Praha 8, PSČ 186 00 | (od 14. 8. 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, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond 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<br>narozen: 13. 4. 1970<br>vzdělání: vysokoškolské | (od 14. 8. 2019) |
| Člen dozorčí rady: | Ing. Michal Kacafírek<br>narozen: 22. 10. 1996<br>vzdělání: vysokoškolské | (od 31. 7. 2024) |
| Člen dozorčí rady: | Ing. Tomáš Marušík<br>narozen: 19. 7. 1996<br>vzdělání: vysokoškolské | (od 31. 7. 2024) |

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, 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

V Účetním období došlo ke změnám ve skutečnostech zapisovaných do obchodního rejstříku ze strany obhospodařovatele, a to ve změnách osob zastupujících člena představenstva při výkonu funkce:

- Ke dni 5. 12. 2025 byl zapsán Tomáš Vinkler, BSc., narozen 3. 10. 1976, bytem Jarmily Novotné 1752/7, Radotín, 153 00 Praha 5;
- Ke dni 5. 12. 2025 byl zapsán Mgr. Jiří Frankič, narozen 24. 6. 1978, bytem Doušova 1264/17, 155 00 Praha 5;
- Ke dni 5.12. 2025 byla zapsána Ing. Marta Čtvrtníčková, narozena 6. 8. 1989, bytem Gorazdova 91/2, Staré Brno, 602 00 Brno;
- Ke dni 15. 5. 2026 byla vymazána Ing. Marta Čtvrtníčková, narozena 6. 8. 1989, bytem Gorazdova 91/2, Staré Brno, 602 00 Brno;
- Ke dni 15. 5. 2026 byl zapsán Ing. Vít Vařeka, MBA, narozen 14. 1. 1963, bytem U Ryšánky 1531/15, Krč, 147 00 Praha 4.

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

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Fond AMISTA IS.

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

AMISTA IS se na základě ust. § 642 odst. 3 ZISIF považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů

(s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání), a dále je oprávněna k provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle ust. § 11 odst. 1 písm. B) ZISIF ve spojení s ust. § 38 odst. 1 ZISIF, a to administrace fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

AMISTA IS vykonávala pro 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 Fondu

| | | |
|---|---|---|
| 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 Fond nevykonávaly činnost hlavního podpůrce žádné osoby oprávněné poskytovat investiční služby.

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

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

## 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 Fondu

Majetek Fondu ke Dni ocenění je ze 100 % tvořen pokladní hotovostí ve výši 100 Kč.

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

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

## 10. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

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

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

V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

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

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

## 13. Fondový kapitál Fondu a vývoj hodnoty akcie

| K datu: | 30. 6. 2026 | 30. 6. 2025 | 30. 6. 2024 |
|---|---|---|---|
| Fondový kapitál Fondu (Kč): | 100 | 100 | 100 |
| Počet emitovaných zakladatelských akcií v oběhu ke konci Účetního období: | 100 | 100 | 100 |
| Počet vydaných zakladatelských akcií v Účetním období (ks): | 0 | 0 | 0 |
| Fondový kapitál Neinvestiční části Fondu na 1 akcii (Kč): | 1,0000 | 1,0000 | 1,0000 |

Graf fondového kapitálu připadající na zakladatelskou akcii není uveden, protože se hodnota kapitálu připadající na jednu akcii v průběhu období nezměnila.

## 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 Fondu

V průběhu Účetního období nedošlo ke změnám statutu Fondu.

## 16. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

## 17. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

Nedošlo k žádným takovým skutečnostem.

## Komentář k přílohám

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

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

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

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

# Zpráva o vztazích

| | |
|---|---|
| Fond | PORTIVA FONDY SICAV a.s., IČO: 084 11 930, se sídlem Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 7908 |
| Účetní období | Období od 1. 7. 2025 do 30. 6. 2026 |

## 1. Úvod

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

## 2. Struktura vztahů mezi propojenými osobami

**Ovládaná osoba**

Název: Ovládaná osoba

Název:

**Obchodní firma:** PORTIVA FONDY SICAV a.s.

Sídlo:
Ulice: Moravské náměstí 1007/14
Obec: Brno
PSČ: 602 00

IČO: 084 11 930

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 8223

**Ovládající osoba**
Jméno: Ing. Iva Šťastná
Bydliště:
Ulice: Čápkova 45/42
Obec: Brno
PSČ: 602 00
Dat. nar.: 13. 4. 1970

(společně dále jen „**ovládající osoba**“)

Výše uvedená osoba byla po celé Účetní období ovládající osobou, která vykonávala nepřímý rozhodující vliv na řízení ovládané osoby, prostřednictví společnosti PORTIVA a.s. jakožto její 100 % akcionář, když podíl PORTIVA a.s. činil 100 % zapisovaného základního kapitálu a hlasovacích práv ovládané osoby.

### Osoby ovládané ovládanou osobou

| Název společnosti | IČO | Sídlo | Podíl |
|---|---|---|---|
| Mevra Energy s.r.o. | 285 68 401 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 100,00 % |
| SOLARPARK beta a.s. | 283 44 421 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 53 % |
| SOLARPARK delta a.s. | 291 85 076 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 100,00 % |
| SOLARPARK gama a. s. | 283 49 806 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 100,00 % |
| SOLAR PROJEKT s.r.o. | 280 92 724 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 45 % |
| OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. | 276 80 363 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 48,91 % |
| VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s. | 269 72 158 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 85,83 % |

### 3. Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou

| Název společnosti | IČO | Sídlo | Podíl |
|---|---|---|---|
| PORTIVA a.s. | 07229771 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 100 % Ing. Iva Šťastná |
| A SPV GmbH | HRB 295235 | Geschäftsanschrift: Brecherspitzstraße 8, 81541 München | 100 % (prostřednictvím EAG Technology s.r.o.) |
| Autrado GmbH | HRB 260274 | Brecherspitzstr. 8, 81541 München | 100 % (prostřednictvím A SPV GmbH) |
| Astrid Acquisition Vehicle s.r.o. | 10877991 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 100 % (prostřednictvím PORTIVA Real Estate a.s.) |
| Astrid Office s.r.o. | 08887179 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 100 % (prostřednictvím Astrid Acquisition Vehicle s.r.o.) |
| BESS energies Příbor Holding s.r.o. | 17073928 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 55 % (prostřednictvím ELDACO a.s.) |
| BESS earthworm s.r.o. | 17074096 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 100 % (prostřednictvím ELDACO a.s.) |
| BESS firefly s.r.o. | 17897394 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 100 % (prostřednictvím ELDACO a.s.) |
| BESS grasshopper s.r.o. | 17897556 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 100 % (prostřednictvím ELDACO a.s.) |
| CarObserver GmbH | HRB 11776 | Münsterstraße 15, 59075 Hamm | 100 % (prostřednictvím A SPV GmbH) |
| Carmagotchi Software GmbH | HRB 27258 | Essener Straße 99 C, 46047 Oberhausen | 100 % (prostřednictvím group6 GmbH) |
| carzilla GmbH | HRB 21056 | Essener Straße 99 C, 46047 Oberhausen | 100 % (prostřednictvím group6 GmbH) |
| CD Cloud s.r.o. | 05687756 | Víta Nejedlého 1161/1b, Slezské Předměstí, 500 03 Hradec Králové | 100 % (prostřednictvím TEAS, spol. s r.o.) |
| Cebia, spol. s r.o. | 18628443 | Vyskočilova 1461/2a, Michle, 140 00 Praha 4 | 100 % (prostřednictvím EAG Technology s.r.o.) |
| D SPV GmbH | HRB 38950 | Montgelasstraße 14, 81679 München | 100 % (prostřednictvím EAG Technology s.r.o.) |
| Dotzilla Connect GmbH | HRB 34096 | Essener Straße 99 C, 46047 Oberhausen | 100 % (prostřednictvím group6 GmbH) |

| | | | |
|---|---|---|---|
| dotzilla service GmbH | HRB 24954 | Essener Straße 99 C, 46047 Oberhausen | 100 % (prostřednictvím group6 GmbH) |
| dotzilla Verwaltungs GmbH | HRB 9379 | Essener Straße 99 C, 46047 Oberhausen | 100 % (prostřednictvím D SPV GmbH) |
| EAG Advisors s.r.o. | 07833156 | Platnéřská 88/9, Staré Město, 110 00 Praha 1 | 100 % (prostřednictvím EAG SE) |
| EAG Alpha S.á r.l. | B283340 | 26, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg | 98 % (prostřednictvím EAG SE) |
| EAG Beta S.á r.l. | B283221 | 26, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg | 100 % (prostřednictvím EAG Alpha S.à r.l.) |
| EAG Finance s.r.o. | 08901155 | Platnéřská 88/9, Staré Město, 110 00 Praha 1 | 100 % (prostřednictvím EAG SE) |
| EAG Management a.s. | 09536728 | Platnéřská 88/9, Staré Město, 110 00 Praha 1 | 68,45 % (prostřednictvím PORTIVA Private Equity a.s.) |
| EAG SE | 29126169 | Platnéřská 88/9, Staré Město, 110 00 Praha 1 | 72,50 % (prostřednictvím PORTIVA Private Equity a.s.) |
| EAG Technology s.r.o. | 14267632 | Platnéřská 88/9, Staré Město, 110 00 Praha 1 | 100 % (prostřednictvím EAG Beta S.à r.l.) |
| ELDACO a.s. | 63476860 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 100 % (prostřednictvím PORTIVA a.s.) |
| FASTBACK FRANCE S.A.S. | 908268428 | 130, boulevard de la Liberté, 59000 Lille, Francie | 100 % (prostřednictvím FASTBACK Srl) |
| FASTBACK Srl | 0524.702.296 | Rue Emerée, Floriffoux 6, MAG1, 5150 Floreffe, Belgie | 100 % (prostřednictvím FB SPV SRL) |
| FB SPV SRL | 781932836 | Rue Emerée 6 / MAG1, 5150 Floriffoux, Belgie | 100 % (prostřednictvím EAG Technology s.r.o.) |
| GIOPP, s.r.o. | 07570619 | Budějovická 1550/15a, Michle, 140 00 Praha 4 | 100 % (prostřednictvím PORTIVA Private Equity a.s.) |
| group6 GmbH | HRB 21065 | Essener Str. 99c, 46047 Oberhausen | 100 % (prostřednictvím D SPV GmbH) |
| JBR Sp. z o.o. | REGON: 072723107, NIP: 5471942000 | ul. Zapora 23, 43-382 Bielsko-Biała | 100 % (prostřednictvím EAG Technology s.r.o.) |
| K&K Konnektivität & Kommunikation GmbH | HRB 11772 | Münsterstraße 15, 59075 Hamm | 100 % (prostřednictvím A SPV GmbH) |
| NC Ivančice, s.r.o. | 29298890 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 100 % (prostřednictvím Projekt MERKUR s.r.o. a PORTIVA Finance s.r.o.) |
| OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. | 276 80 363 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 51,00 % (prostřednictvím ELDACO a.s.) |
| Omnetic Group B.V. | 86739824 | Gustav Mahlerplein 2, 1082 MA Amsterdam, Holandsko | 100 % (prostřednictvím EAG Technology s.r.o.) |
| PORTIVA Advisory s.r.o. | 26918013 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 100 % (prostřednictvím PORTIVA a.s.) |
| PORTIVA Facility a.s. | 03103692 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 100 % (prostřednictvím PORTIVA a.s.) |
| PORTIVA Finance s.r.o. | 09577408 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, | 100 % (prostřednictvím |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | 602 00 Brno | PORTIVA a.s.) |
| PORTIVA Power s.r.o. | 10758364 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 90 % (prostřednictvím ELDACO a.s.) |
| PORTIVA Private Equity a.s. | 06767541 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 90 % (prostřednictvím PORTIVA a.s.) |
| PORTIVA Real Estate a.s. | 06637965 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 89,98 % (prostřednictvím PORTIVA a.s.) |
| Projekt MERKUR s.r.o. | 08677620 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 87 % (prostřednictvím PORTIVA Real Estate a.s.) |
| Projekt VENUŠE s.r.o. | 09214445 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 80 % (prostřednictvím PORTIVA Real Estate a.s.) |
| Projekt MARS s.r.o. | 11918926 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 100 % (prostřednictvím PORTIVA Real Estate a.s.) |
| R SPV sp. z. o.o. | NIP: 7011137692, REGON: 52492174000000 | Piękna 18, 00-549 Warsaw | 100 % (prostřednictvím EAG Technology s.r.o.) |
| RM uno s.r.o. | 17898315 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 100 % (prostřednictvím VĚTRNÉ FARMY a.s.) |
| RM due s.r.o. | 17898471 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 100 % (prostřednictvím VĚTRNÉ FARMY a.s..) |
| Smíchov Office s.r.o. | 11921927 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 100 % (prostřednictvím Projekt MARS s.r.o.) |
| SOFTWIG SYSTEMY INFORMATYCZNE sp. z o.o. | REGON: 811776320, NIP 8512773583 | Cyfrowa nr 4, Szczecin,71-441, Polsko | 100 % (prostřednictvím SV SPV SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ) |
| SOLAR ant s.r.o. | 17072905 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 100 % (prostřednictvím PORTIVA Power s.r.o.) |
| SOLAR bee s.r.o. | 17073103 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 100 % (prostřednictvím PORTIVA Power s.r.o.) |
| SOLAR hornet s.r.o. | 17897866 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 100 % (prostřednictvím ELDACO a.s.) |
| SOLAR iceworm s.r.o. | 17898030 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 100 % (prostřednictvím ELDACO a.s.) |
| SOLAR PROJEKT LIBNÍČ s.r.o. | 28113098 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 50 % (prostřednictvím ELDACO a.s.) |
| SV SPV SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ | REGON: 521424627, NIP: 7011077777 | ul. DOMANIEWSKA, nr 44, lok. miejsc. WARSZAWA, kod 02-672 | 100 % (prostřednictvím EAG Technology s.r.o.) |
| Teas Slovakia spol s r.o. | 43894160 | Pod Juhom 6477, Trenčín 911 01, Slovensko | 100 % (prostřednictvím TEAS, spol. s r.o.) |
| TEAS spol. s r.o. | 48906565 | třída Tomáše Bati 299, Louky, 763 02 Zlín | 100 % (prostřednictvím Teas SPV, s.r.o.) |
| VĚTRNÉ FARMY a.s. | 26949865 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 51 % (prostřednictvím ELDACO a.s.) |
| VIPAP CZ a.s. | 08787506 | náměstí Republiky 1078/1, Nové Město, 110 00 Praha 1 | 66 % (prostřednictvím GIOPP, s.r.o.) |
| VYSOČINA WIND a.s. | 26972107 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 50,67 % (prostřednictvím ELDACO a.s.) |

| | | | |
|---|---|---|---|
| WIND FINANCE a.s. | 27672387 | Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno | 100 % (prostřednictvím ELDACO a.s.) |

Ovládající osoba v Účetním období vykonávala přímý nebo nepřímý rozhodující vliv na řízení společnosti výše uvedených společností.

## 4. Úloha ovládané osoby v rámci podnikatelského seskupení

Ovládaná osoba je jednou z dceřiných obchodních společností ovládající osoby, která se zaměřuje především na podnikání v energetice, realitách a private equity. Ovládaná osoba spravuje svůj vlastní majetek, mj. za pomoci některých dalších osob ovládaných stejnou ovládající osobou.

## 5. Způsob a prostředky ovládání

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

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

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

## 7. Přehled vzájemných smluv mezi propojenými osobami

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

**Smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou:**

Smlouvy uzavřené v Účetním období:

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

**Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích:**

V předešlých účetních obdobích nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou, jelikož se jedná o první účetní období.

**Smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami:**

**Smlouvy uzavřené v Účetním období:**

- 2026-03-11 - Smlouva o advokátní úschově ohledně úschovy Uschované částky - ELDACO a.s. - FOND - Mgr. Roman Černý, advokát.
- 2026-03-11 - Smlouva o převodu akcií společnosti OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. - FOND - ELDACO a.s.

**Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích**

- 2019-08-14 - Smlouva o výkonu funkce - AMISTA IS - FOND.
- 2019-08-14 - Smlouva o právech a povinnostech při vedení účetnictví a o úhradě úplaty za vedení účetnictví AMISTA IS - FOND.
- 2019-08-14 - Smlouva o administraci - AMISTA IS - FOND.
- 2019-08-14 - Smlouva o odborné pomoci při obhospodařování investičního fondu FOND - PORTIVA Advisory s.r.o. - AMISTA IS.
- 2020-03-19 - Smlouva o nabízení investic do IF AMISTA IS - FOND.
- 2019-11-28 - Smlouva o postoupení pohledávek za společnosti OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK - ELDACO a.s.

- FOND.

- 2019-11-28 - Smlouva o převodu akcií společnosti OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK - ELDACO a.s. - FOND.
- 2019-11-28 - Smlouva o převodu akcií společnosti VĚTRNÉ FARMY a.s. - ELDACO a.s. - FOND.
- 2020-03-19 - Smlouva o převodu akcií společnosti SOLARPARK delta a.s. - ELDACO a.s. - FOND.
- 2020-03-19 - Smlouva o převodu akcií společnosti SOLARPARK gama a.s. - ELDACO a.s. - FOND.
- 2021-06-28 - Smlouva o převodu akcií společnosti VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s. - ELDACO a.s. - FOND.
- 2022-03-25 - Smlouva o převodu akcií společnosti SOLARPARK beta a.s. - ELDACO a.s. - FOND.
- 2022-11-30 - Smlouva o převodu podílu ve společnosti SOLAR PROJEKT s.r.o. - ELDACO a.s. - FOND.
- 2024-02-29 - Dohoda o úplatě za plnění poskytnutá společníkovi - Mevra Energy, s.r.o. - FOND.
- 2024-06-01 - Smlouva o poradenství při obhospodařování investičního fondu - FOND - PORTIVA Finance s.r.o. - AMISTA IS.
- 2024-09-01 - Smlouva o poradenství při obhospodařování investičního fondu - FOND - PORTIVA Advisory s.r.o. - AMISTA IS.
- 2024-11-13 - Smlouva o převodu akcií společnosti VĚTRNÉ FARMY a.s. - FOND - ELDACO a.s.

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

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

## 9. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucí ze vztahů mezi propojenými osobami

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

## 10. Prohlášení

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

V Praze dne 22.09.2026

PORTIVA FONDY SICAV a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.,
člen představenstva,
Ing. Petr Janoušek,
pověřený zmocněnec typu A

# Účetní závěrka k 30. 6. 2026

Individuální účetní závěrka k 30. 6. 2026

Účetní jednotka:

PORTIVA FONDY SICAV a.s.,

Sídlo: Moravské náměstí 1007/14, 602 00 Brno

Předmět podnikání: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 22.10.2026

## Rozvaha k 30. 6. 2026

| Kč | | Poznámka | 30. 6. 2026 | 30. 6. 2025 |
|---|---|---|---|---|
| | AKTIVA | | | |
| 1 | Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 4 | 100 | 100 |
| Aktiva celkem | | | 100 | 100 |

| Kč | | Poznámka | 30. 6. 2026 | 30. 6. 2025 |
|---|---|---|---|---|
| | PASIVA | | | |
| 8 | Základní kapitál | 5 | 100 | 100 |
| | z toho: a) splacený základní kapitál | | 100 | 100 |
| 15 | Zisk nebo ztráta za účetní období | 6 | 0 | 0 |
| Vlastní kapitál celkem | | | 100 | 100 |
| Pasiva celkem | | | 100 | 100 |

## Podrozvahové položky k 30. 6. 2026

| Kč | | Poznámka | 30. 6. 2026 | 30. 6. 2025 |
|---|---|---|---|---|
| | Podrozvahová aktiva | | | |
| 8 | Hodnoty předané k obhospodařování | 7 | 100 | 100 |
| | Podrozvahová pasiva | | 0 | 0 |

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

| Kč | | Poznámka | od 1. 7. 2025 do 30. 6. 2026 | od 1. 7. 2024 do 30. 6. 2025 |
|---|---|---|---|---|
| 19 | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | | 0 | 0 |
| 23 | Daň z příjmů | 8 | 0 | 0 |
| 24 | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | | 0 | 0 |

Fond v dané účetním období negeneroval žádná výnosy ani náklady.

## Přehled o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 7. 2025 do 30. 6. 2026

| v Kč | Základní kapitál | Zisk (ztráta) | Celkem |
|---|---|---|---|
| Zůstatek k 1.7. 2024 | 100 | 0 | 100 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0 | 0 | 0 |
| Zůstatek k 30. 6. 2025 | 100 | 0 | 100 |
| | | | |
| Zůstatek k 1.7. 2025 | 100 | 0 | 100 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0 | 0 | 0 |
| Zůstatek k 30. 6. 2026 | 100 | 0 | 100 |

# Příloha účetní závěrky k 30. 6. 2026

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

| | |
|---|---|
| AMISTA IS | AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113 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, PSČ 602 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně pod sp. zn. B 8223 |
| Účetní období | Období od 1. 7. 2025 do 30. 6. 2026 |

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

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

## 1. Východiska pro přípravu účetní závěrky

**Charakteristika a hlavní aktivity Fondu**
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**

Fond vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného krajským soudem v Brně pod sp. zn. B 8223. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dle ust. § 597 ZISIF na základě rozhodnutí ze dne 18. 7. 2019 a byl založen na dobu neurčitou.

Fond je oprávněn vytvářet podfondy a každý z vytvořených podfondů má vlastní investiční strategii, která je uvedena v samostatném statutu takového vytvořeného podfondu. V roce 2019 Fond vytvořil podfond s názvem PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond, který má samostatnou výroční zprávu.

**Informace o obhospodařovateli**

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

**Informace o administrátorovi**

Administrátorem Fondu je AMISTA IS.

**Informace o depozitáři**

Depozitářem Fondu byla od 30. 9. 2019 do 29. 8. 2023 společnost Komerční banka, a.s., IČO: 453 17 054 se sídlem Na příkopě 33/969, 114 07 Praha. Depozitářem Fondu od 1. 9. 2023 je 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 Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

**Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři**

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

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je hrazena AMISTA IS z majetku Fondu. 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 Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Podfondu nebo Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

**Akcie**

| | |
|---|---|
| Akcie: | 100 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě (zakladatelské akcie) |
| Čistý obchodní majetek: | 100 Kč |

**Předmět podnikání Fondu**
Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů podle ZISIF, vykonávána na základě rozhodnutí České národní banky č. j. 2019/080631/CNB/570 ze dne 19. 7. 2019, které nabylo právní moci dne 15. 7. 2019. Fond vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Brně pod sp. zn. B 8223 dne 14. 8. 2019.

**Sídlo Fondu**

Moravské náměstí 1007/14
Brno
PSČ 602 00
Česká republika

Identifikační údaje:
IČO: 084 11 930
DIČ: CZ084 11 930

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném vedeném Krajským soudem v Brně pod sp. zn. B 8223

**Orgány Fondu**

| | | |
|---|---|---|
| **Představenstvo** | AMISTA investiční společnost, a.s.<br>IČO: 274 37 558<br>Sídlo: Sokolovská 700/113 a, Praha 8, PSČ 186 00 | (od 14. 8. 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, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond 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<br>narozen: 13. 4. 1970<br>vzdělání: vysokoškolské | (od 26. 4. 2025) |
| Člen dozorčí rady: | Ing. Michal Kacafírek<br>narozen: 22. 10. 1996<br>vzdělání: vysokoškolské | (od 31. 7. 2024) |
| Člen dozorčí rady: | Ing. Tomáš Marušík<br>narozen: 19. 7. 1996<br>vzdělání: vysokoškolské | (od 31. 7. 2024) |

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy.

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

**Změny v obchodním rejstříku**

V uvedeném účetním období došlo ke změnám v OR, a to ke změnám osob zastupujících člena představenstva při výkonu funkce:

- Ke dni 5. 12. 2025 byl zapsán Tomáš Vinkler, BSc., narozen 3. 10. 1976, bytem Jarmily Novotné 1752/7, Radotín, 153 00 Praha 5;
- Ke dni 5. 12. 2025 byl zapsán Mgr. Jiří Frankič, narozen 24. 6. 1978, bytem Doušova 1264/17, 155 00 Praha 5;
- Ke dni 5.12. 2025 byla zapsána Ing. Marta Čtvrtníčková, narozena 6. 8. 1989, bytem Gorazdova 91/2, Staré Brno, 602 00 Brno;
- Ke dni 15. 5. 2026 byla vymazána Ing. Marta Čtvrtníčková, narozena 6. 8. 1989, bytem Gorazdova 91/2, Staré Brno, 602 00 Brno;
- Ke dni 15. 5. 2026 byl zapsán Ing. Vít Vařeka, MBA, narozen 14. 1. 1963, bytem U Ryšánky 1531/15, Krč, 147 00 Praha 4.

**Informace k akciím a investičnímu cíli Fondu**

- Akcie Fondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Fondu, resp. jeho jednotlivých podfondů, je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic umístěných ve Fondu a/nebo v příslušných podfondech vytvořených Fondem. Fond se řídí svým statutem.

**Východiska pro přípravu účetní závěrky**

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

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 30. 6. 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.

Všechny uvedené údaje jsou Kč, není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná za období od 1. 7. 2025 do 30. 6. 2026.

Fond vytváří podfondy, jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. O majetkových poměrech podfondů, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky za každý jednotlivý podfond. Za jednotlivé podfondy samostatně jsou také sestavovány jednotlivé výroční zprávy. Fond zahrnuje do podfondů majetek a dluhy ze své investiční činnosti. K podfondům Fond vydává investiční akcie. Ostatní jmění Fondu, které netvoří majetek a dluhy z investiční činnosti Fondu, tvoří tzv. neinvestiční část Fondu. Hospodaření neinvestiční části Fondu spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie. Na neinvestiční části Fondu neprobíhá žádná činnost. Tato účetní závěrka je sestavována samostatně pro Fond, resp. jeho neinvestiční část. Jměním Fondu se proto pro účely této účetní závěrky myslí jmění neinvestiční části Fondu.

## 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 zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

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.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

### 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 finanční aktiva včetně pohledávek za bankami a podílů v nekótovaných společnostech. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv spolu s Podfondem a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat.

Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Při uplatnění výjimky je možné kapitálové nástroje klasifikovat v portfolio 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 (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) 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.

Fond účtuje o provozních závazcích v reálné hodnotě.

### C. Pohledávky za bankami a 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. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

### E. Základní kapitál Fondu

Kmenové akcie fondu jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu, jelikož splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32 odstavce 11.

Základní kapitál je zcela splacen. Došlo k upsání základního kapitálu ve výši 100 Kč. Dne 10. 05. 2022 bylo do obchodního rejstříku zapsáno 100 ks zakladatelských akcií. Počet zakladatelských akcií se v průběhu účetního období nezměnil a k datu sestavení účetní závěrky zůstává ve výši 100 ks. Z uvedeného vyplývá, že fondový kapitál na 1 akcii je 1 Kč.

### F. Přepočet cizí měny

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

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

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

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

### G. 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.

### H. Spřízněné strany

Fond 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.

## 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 Fondu.

### B. Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

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

## 4. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank

| V Kč | 30. 6. 2026 | 30. 6. 2025 |
|---|---|---|
| Zůstatky na pokladně | 100 | 100 |
| **Celkem** | **100** | **100** |

## 5. Základní kapitál

Základní kapitál je tvořen 100 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě (zakladatelské akcie) v celkové hodnotě 100 Kč a je v plné výši splacený.

## 6. Hodnoty předané k obhospodařování

| V Kč | 30. 6. 2026 | 30. 6. 2025 |
|---|---|---|
| Hodnoty předané k obhospodařování | 100 | 100 |
| Celkem | 100 | 100 |

## 7. Zisk nebo ztráta za účetní období

Fond za sledované účetní období nevykázal žádný hospodářský výsledek.

## 8. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

S ohledem na to, že Fond nemá žádné výnosy ani náklady, tak mu nevznikla povinnost na splatnou daň z příjmů.

A. Splatná daň z příjmů

Fondu nevznikla za Účetní období žádná splatná daň z příjmu.

B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Fondu nevznikl během Účetního období žádný závazek ani pohledávka z titulu odložené daně.

## 9. Transakce se spřízněnými osobami

V den vzniku fondu došlo k emisi 100 ks zakladatelských akcií zakladatelům v celkové výši 100 Kč.

## 10. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

| 30. 6. 2026 | Povinně ve FVTPL | FVOCI majetkové nástroje | Celkem |
|---|---|---|---|
| V Kč | | | |
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 100 | 0 | 100 |
| Finanční aktiva celkem | 100 | 0 | 100 |

## 11. Finanční nástroje, vyhodnocení rizik

Fond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Fondu. Součástí vnitřního řídícího a kontrolního systému obhospodařovatele Fondu 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 Fondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Fond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Fondu, na specifickou oblast investic, a tedy dochází i k zvýšení rizika koncentrace. Za této situace mohou selhat tradiční modely moderního řízení tržního rizika portfolia směřující k maximalizaci výnosu při minimalizaci rizika. Tyto modely předpokládají minimalizaci rizika zejména diverzifikací portfolia, jejíž míra je však v portfoliu Fondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Fondu vůči tržnímu riziku do jeho finanční situace je, s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

**Riziko nedostatečné likvidity**

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

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

**Zbytková doba splatnosti**

| k 30. 6. 2026<br>v Kč | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifik. | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 100 | 0 | 0 | 0 | 0 | 100 |
| Celkem aktiva | 100 | 0 | 0 | 0 | 0 | 100 |
| | | | | | | |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 100 | 100 |
| Celkem závazky | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | | | | |
| Gap | 100 | 0 | 0 | 0 | -100 | |
| | | | | | | |
| Kumulativní gap | 100 | 100 | 100 | 100 | 0 | |

### Úrokové riziko

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

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

V závěru roku 2024 byla dvoutýdenní úroková repo sazba 4,00 %, přičemž v průběhu první poloviny roku 2025 došlo ke snížení této úrokové sazby o 50 bazických bodů a její výše tak poklesla na úroveň 3,50 %. Dne 19. června 2026 však Česká národní banka přistoupila k opětovnému zvýšení dvoutýdenní repo sazby o 25 bazických bodů na 3,75 %. Tento vývoj úrokových sazeb může mít dopad na výnosnost úročených aktiv společnosti, a to jak v důsledku předchozího poklesu sazeb, tak jejich následného zvýšení.

Úroková citlivost majetku a dluhů

| k 30. 6. 2026<br>v Kč | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifik. | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 100 | 0 | 0 | 0 | 0 | 100 |
| Celkem aktiva | 100 | 0 | 0 | 0 | 0 | 100 |
| | | | | | | |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 100 | 100 |
| Celkem závazky | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | | | | |
| Gap | 100 | 0 | 0 | 0 | -100 | |
| | | | | | | |
| Kumulativní gap | 100 | 100 | 100 | 100 | 0 | |

Maximální expozice podle sektorů

| k 30. 6. 2026<br>v Kč | Finanční instituce | Nefinanční organizace | Domácnosti | Způsob zajištění |
|---|---|---|---|---|
| Aktiva | | | | |
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 100 | 0 | 0 | není |
| | | | | |
| Pasiva | | | | |
| Vlastní kapitál | 0 | 0 | 100 | není |

### Měnové riziko

Aktiva Fondu stejně jako jeho pasiva mohou být denominována v různých měnách, Fond tak může být vystaven během své činnosti měnovému riziku prostřednictvím kurzových rozdílů. Pokud je to možné, snaží se Fond měnové riziko eliminovat vyvážeností aktiv a pasiv denominovaných ve stejných měnách tak, aby případná změna hodnoty aktiv v důsledku pohybu měnového kurzu byla kompenzována změnou hodnoty pasiv. Pokud Fond není schopen dosáhnout vyváženosti, využívá s ohledem očekávaný budoucí vývoj a aktuální tržní podmínky nástroje

pro zajištění měnového rizika – měnové forwardy, swapy či jiné nástroje dle potřeby. Cílem těchto operací je omezit negativní vliv kurzových rozdílů na majetek/závazky Fondu. Měnové riziko vzniká nejčastěji v rámci investiční činnosti Fondu a po praktické stránce je řízeno hned při jeho vzniku, kdy je zjišťován dopad transakce na devizovou pozici Fondu a zároveň určen způsob, jakým bude řízeno, a to při zohlednění aktuální a očekávané budoucí devizové pozice Fondu, předpokládaném vývoji měnového kurzu a nákladů na zajištění tohoto rizika.

**Devizová pozice Fondu**

| Kč | CZK | Celkem |
|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 100 | 100 |
| **Celkem aktiva** | **100** | **100** |
| | | |
| Vlastní kapitál | 100 | 100 |
| **Celkem závazky** | **100** | **100** |
| | | |
| Čistá devizová pozice | 0 | 0 |

**Riziko protistrany**

Riziko protistran je ošetřeno vymezením povolených protistran pro obchody s finančními instrumenty a standardními mechanismy zajišťujícími bezrizikové vypořádání obchodu v ostatních případech. Riziko je řízeno při každé transakci realizované Fondem, kdy jsou prověřovány možné negativní dopady na Fond 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 Fondu.

**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 Fondu a investiční strategie Fondu.

## 12. Reálná hodnota

### a) Oceňovací metody

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

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

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

### b) Hierarchie reálné hodnoty

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

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

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

### c) Procesy a kontroly

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

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

**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 | | | |
| Pokladní hotovost | 0 | 100 | 0 |

| tis. Kč k 30.6.2025 | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 |
|---|---|---|---|
| FINANČNÍ AKTIVA | | | |
| Pokladní hotovost | 0 | 100 | 0 |

- **Převody mezi úrovněmi reálné hodnoty**

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

### d) 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.

## 13. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

**Válečné konflikty**

Mezi hlavní rizika i nadále patří geopolitické napětí mezi Ruskou federací a západními státy zapříčiněné invazí vojsk Ruské federace na Ukrajinu. 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 0,25 procentního 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 %.

**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.

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

V Praze dne 22.10.2026

PORTIVA FONDY SICAV a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.
člen představenstva,
Ing. Petr Janoušek
pověřený zmocněnec typu A

## Zpráva auditora

# Zpráva nezávislého auditora
# akcionářům investičního fondu PORTIVA FONDY SICAV a.s.

## Výrok auditora

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

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv investičního fondu PORTIVA FONDY SICAV a.s. 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 účetní jednotky odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo účetní jednotky povinno posoudit, zda je účetní jednotka schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy 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.

## 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. KA ČR č. OPRÁVNĚNÍ 096

**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