

Výroční zpráva

2023

J&T Thein podfond Digital
za období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023



Obsah

Obsah.....	2
Čestné prohlášení.....	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí.....	5
Profil Podfondu a skupiny	9
Účetní závěrka k 31. 12. 2023.....	18
Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2023.....	20
Zpráva auditora.....	53

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

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	J&T Thein SICAV a.s., IČO: 094 34 755, se sídlem Pikrtova 1737/1a, Praha 4 Nusle, PSČ: 140 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25621.
Podfond	J&T Thein podfond Digital, NID: 75162083
Účetní období	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

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

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

Čestné prohlášení

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

V Praze dne 29. 4. 2024

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

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	J&T Thein SICAV a.s., IČO: 094 34 755, se sídlem Pikrtova 1737/1a, Praha 4 Nusle, PSČ: 140 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25621.
Podfond	J&T Thein podfond Digital, NID: 75162083
Účetní období	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

1. Činnost Podfondu a skupiny v účetním období

V Účetním období Podfond pokračoval ve své základní misi správy a rozvoje investic do předních technologických a kyberbezpečnostních společností v oboru ICT. Ačkoliv v roce 2023 neuskutečnil žádnou novou akvizici, aktivně pokračoval ve vyhledávání a vyhodnocování dalších investičních příležitostí, které vhodně doplní portfolio Podfondu o chybějící kompetence, posílí zákaznickou bázi portfoliových společností a přinesou hodnotu investorům Podfondu a zákazníkům portfoliových společností.

Mezi nejdůležitější události Účetního období patřila fúze společností Thein Security s.r.o. a Cybersecurity Guard a.s., která je součástí naší strategie konsolidace a posílení našich kapacit v oblasti kybernetické bezpečnosti. Nástupnická společnost Thein Security s.r.o. zaznamenala komerčně nejúspěšnější rok v historii a etablovala se jako jeden z lídrů českého trhu kyberbezpečnosti. Akviziční aktivita Podfondu tak bude směřovat především směrem k doplnění kompetenci, know-how a obchodního potenciálu v této oblasti.

Dne 1. 4. 2023 došlo ke změně názvu společnosti C SYSTEM CZ a.s. na Thein Systems a.s. Změna souvisela s redesignem byznys modelu společnosti Thein Systems a.s., jejímž cílem je rychlejší a snazší administrace komerčních zakázek a efektivnější zapojení společnosti do veřejných výběrových řízení. Změna názvu společnosti má také odrážet změnu organizační struktura společnosti, provedenou s cílem posílit sepjetí jednotlivých společností skupiny Thein, konsolidovat jejich obchodní týmy a dosáhnout tím výnosových synergií a příležitostí pro křížový prodej.

Zásadní změnou prošla také společnost Český servis a.s. V roce 2023 i její byznys model prodělal zásadní redesign, když se její hlavní činnost, opravárenství, ukázala být dlouhodobě ekonomicky neudržitelnou. Tým společnosti strávil řadu měsíců prací na zásadním projektu radikální změny strategie, který byl symbolicky završen 1. 11. 2023 změnou názvu společnosti na iBusiness Thein a.s. Novým byznys modelem iBusiness Thein je zajištění komplexních služeb spojených se zařízeními značky Apple pro enterprise klientelu. Společnost si klade za cíl svým zákazníkům dodávat kompletní portfolio zařízení, pomáhat jim s jejich financováním a zajistit dlouhodobou podporu a péči spojenou s provozem a údržbou těchto zařízení a jejich ukotvením v korporátním ekosystému. V rámci programů jako Mac@Dev (pro který je iBusiness Thein exkluzivním partnerem) bude společnost také šířit osvětu o zařízeních značky Apple, což podporuje technologické ambice skupiny Thein a otevírá nové možnosti pro spolupráci a inovace.

V oblasti back-office došlo v roce 2023 k přechodu všech portfoliových společností, které dosud účtovaly v jiných účetních software, na účetní software Helios a současně soustředění všech členů

účetního týmu do brněnského střediska sdílených služeb provozovaného společností Thein Systems a.s. Stejně tak středisko sdílených služeb pro oblast IT je nyní plně soustředěno ve společnosti Thein Systems a.s.

Hospodaření společností Thein Systems a.s. a Český servis a.s. negativně ovlivnily popsané klíčové změny jejich byznys modelů, které s sebou nesly významné restrukturalizační náklady (zejména na odstupné zaměstnanců či vyřazované zásoby náhradních dílů). Management společností však věří, že vynaložení těchto nákladů bylo nutné k tomu, aby společnosti obstály v ICT světě třetí dekády 21. století, v níž je klíčová schopnost přizpůsobení se rychlému nástupu všudypřítomných řešení na bázi umělé inteligence, dominance cloud computingu, vzestup no-code platform a důraz na udržitelnost.

1.1 Hospodaření Podfondu a skupiny

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Podfondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období, která je ověřena externím auditorem. Zpráva auditora tvoří nedílnou součást výroční finanční zprávy. Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Podfondu. O majetkových poměrech Podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, že umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Podfond. Samostatně za Podfond je také sestavena tato výroční finanční zpráva. Podfond nemá právní osobnost, proto jsou informace vztahující se k jeho orgánům obsaženy ve výroční finanční zprávě Podfondu. Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši - 8 422tis. Kč před zdaněním. Ztráta je tvořena zejména náklady na obhospodařování a dalšími náklady na poplatky a provize a správními náklady.

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

Název společnosti	IČ	Předběžný HV 2023 (tis. Kč)
Thein Operations s.r.o	098 91 196	-196
SPV IT&COM s.r.o.	096 57 100	-4 640
SPV SÍŤ, s.r.o.	097 20 863	-10 203
Thein Security s.r.o.	274 15 546	17 998
Thein Systems a.s.	276 75 645	-61 040
iBusiness Thein a.s.	278 18 331	-27 885
CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o.	019 19 211	-22 198

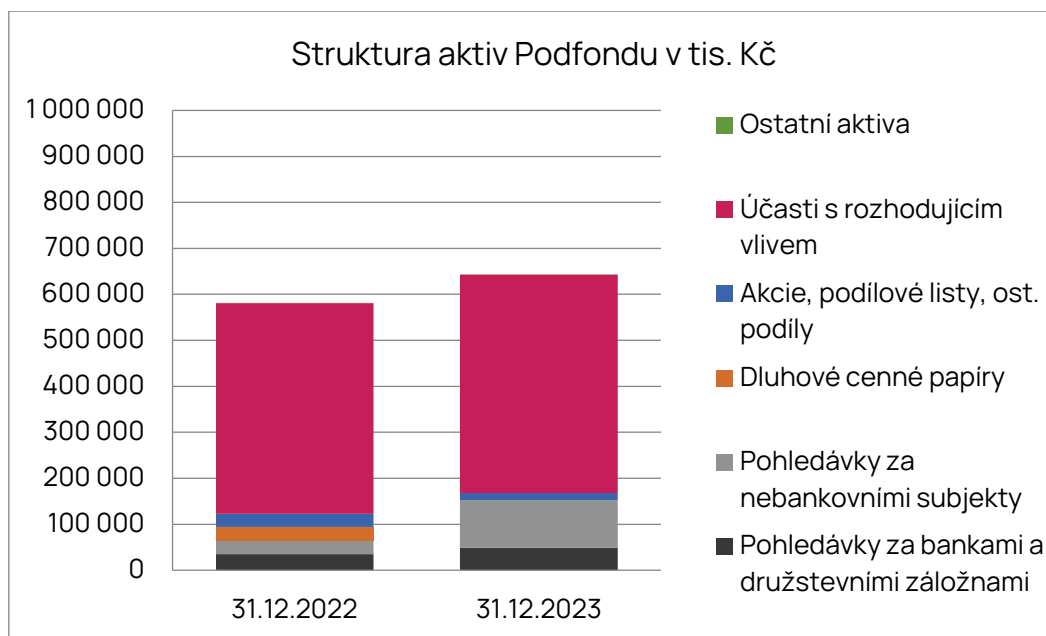
1.2 Stav majetku Podfondu a skupiny Fondu

Hodnota portfolia Podfondu meziročně vzrostla o 10,76 % (tj. 62 564 tis. Kč). Zvýšení hodnoty aktiv bylo způsobeno zejména zvýšením hodnoty pohledávek z titulu poskytnutých úvěrů o 74 335 tis. Kč. Rovněž došlo k nárůstu hodnoty pohledávek za bankami o 13 576 tis. Kč a nárůstu hodnoty majetkových účastí s rozhodujícím vlivem o 16 844 tis. Kč. Také došlo snížení hodnoty dluhových cenných papírů o 30 016 tis. Kč a snížení hodnoty držených akcií o 12 981 tis. Kč.

Portfolio Podfondu je financováno z 88,59 % finančními závazky ve formě investičních akcií (čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií).

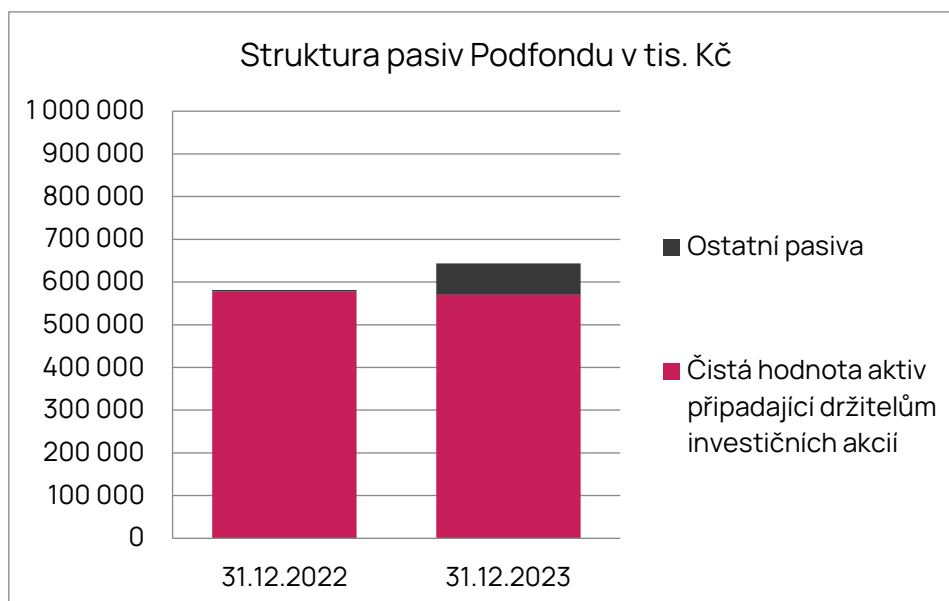
AKTIVA

Podfond v investiční části vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 643 745 tis. Kč. Ta jsou tvořena především majetkovými účastmi s rozhodujícím vlivem v hodnotě 474 742 tis. Kč, akciemi v hodnotě 15 860 tis. Kč, pohledávkami z poskytnutých úvěrů v hodnotě 103 264 tis. Kč a vklady na bankovních účtech ve výši 48 795 tis. Kč.



PASIVA

Celková pasiva investiční části Podfondu jsou ve výši 643 745 tis. Kč jsou tvořena zejména čistou hodnotou aktiv náležejících investičním akciím ve výši 570 299 tis. Kč (z toho hospodářský výsledek běžného období a minulých let ve výši -8 422 tis. Kč, obdoba kapitálových fondů 770 717 tis. Kč, obdoba oceňovacích rozdílů -174 589 tis. Kč a obdoba nerozdělených zisků a ztrát minulých let -17 407 tis. Kč) a dále cizími zdroji ve formě ostatních pasiv (především dohadné účty a závazky z obchodních vztahů) v celkové výši 73 446 tis. Kč.



2. Výhled na následující období

V roce 2024 bude probíhat další akviziční činnost Fondu v oblasti technologických společností v ICT a kybernetické bezpečnosti. Aktuálně Fond pracuje na jedné větší akviziční příležitosti v oblasti ICT a několika menších, které by měly pomoci doplnit Thein Security chybějící kompetence v klíčových oblastech s největším komerčním potenciálem. K finalizaci těchto akvizic by mělo dojít v první polovině roku 2024.

Fond plánuje vyvíjet aktivity nejen směrem k akvizici dalších českých společností, ale bude se soustředit i na příležitosti v okolních zemích, zejména na Slovensku a v Polsku. Jeho cílem je stát se významným ICT a kyberbezpečnostním subjektem na středoevropském trhu.

Kromě expanze se Fond zaměří také na pokračující konsolidaci back-office činnosti portfoliových společností. V plánu je realizace dalších automatizačních a digitalizačních iniciativ, které portfoliovým společnostem umožní dosahovat úspor v nákladech na řízení a administrativu. Úspory z rozsahu by mělo přinést také sdílení služeb středisek sdílených služeb větším počtem portfoliových společností.

Korporátní struktura by měla doznat zjednodušení v důsledku pokračujících fúzí.

Profil Podfondu a skupiny

1. Základní údaje o Podfondu

Název:

Obchodní firma: J&T Thein podfond Digital

Identifikační údaje:

NID: 75162083

IČO: 094 34 755

Sídlo:

Ulice: Pikrtova 1737/1a

Obec: Praha

PSČ: 140 00

Vznik:

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

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

Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 13.10.2020.

Akcie

Akcie třídy AZ (investiční akcie):

1 000 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Akcie třídy AA - CZK (investiční akcie):

791 300 603 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Akcie třídy AA - EUR (investiční akcie):

82 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Čistý obchodní majetek: 570 299 tis. Kč

Orgány Podfondu

Představenstvo **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 25. 11. 2021)

IČO 274 37 558

Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

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

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

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

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Podfondu.

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

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada

Člen dozorčí rady: **Ing. Tomáš Budník** (od 1. 10. 2020)

Narozen: 6. 10. 1969

Vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **Ing. Pavel John** (od 1. 10. 2022)

Narozen: 6. 8. 1987

Vzdělání: vysokoškolské

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Podfondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti dozorčí rady náleží jakákoliv věc týkající se

Podfondu, ledaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady nebo ledaže ji zákon nebo stanovy v souladu se zákonem svěřují do působnosti představenstva či jiného orgánu Fondu.

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

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

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

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

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Podfond AMISTA IS.

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

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

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

Portfolio manažer

Portfolio manažer

Radim Vitner

Narozen: 1976

Vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

Pracuje ve společnosti AMISTA IS na pozici portfolio manažer od 1. 7. 2011. Před příchodem do AMISTA IS pracoval deset let na pozici účetního a finančního analytika ve společnosti Zepter

International s.r.o. Předtím sbíral zkušenosti mimo jiné ve společnostech SPT Telecom, a.s. a Královský pivovar Krušovice a.s.

Portfolio manažer

Ing. Robert Mocek

Narozen: 1961

Vzdělání: Vysoká škola dopravy a spojů, Žilina

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

Portfolio manažer

Ing. Karolína Kostecká

Narozena: 1991

Vzdělání: VŠE v Praze, fakulta Národohospodářská

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

4. Údaje o depozitáři Podfondu

Obchodní firma:

Atlantik finanční trhy, a.s.

(od 1. 3. 2022)

Sídlo:

Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00

IČO:

262 18 062

5. Údaje o hlavním podpůrci

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

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

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

7. Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem Podfondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám

AMISTA IS jako obhospodařovatel Podfondu uvádí v předepsaném členění přehled o mzdách, úplatách a obdobných příjmech svých pracovníků a vedoucích osob ve své výroční finanční zprávě.

Participace Podfondu na těchto úplatách je zahrnuta v úplatě investiční společnosti za poskytování služeb obhospodařování Podfondu.

Podfond nevyplatil v Účetním období obhospodařovateli žádné odměny za zhodnocení kapitálu.

8. Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem Podfondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám s podstatným vlivem na rizikový profil Podfondu

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v Účetním období vyplaceny.

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

Majetek Podfondu ke Dni ocenění je tvořen majetkovými účastmi s rozhodujícím vlivem v obchodních společnostech v reálné hodnotě ve výši 474 742 tis. Kč (73,75 %), peněžními prostředky na bankovních účtech ve výši 48 795 tis. Kč (7,58 %), pohledávkami z poskytnutých úvěrů ve výši 103 264 tis. Kč (16,04 %) a akciemi ve výši 15 860 tis. Kč (2,46 %).

Přehled majetkových účastí s rozhodujícím vlivem:

Název společnosti	IČ	podíl v %	Hodnota k 31.12.2023 v tis. Kč
Thein Operations s.r.o	098 91 196	100%	3 728
SPV IT&COM s.r.o.	096 57 100	100%	74 030
SPV SÍŤ, s.r.o.	097 20 863	100%	101 902
Thein Security s.r.o.	274 15 546	100%	153 882
Thein Systems a.s.	276 75 645	100%	108 955
iBusiness Thein a.s.	278 18 331	100%	32 245
Celkem			474 742

Přehled akcií:

Název společnosti	IČ	podíl v %	Hodnota k 31.12.2022 v tis. Kč
CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o.	019 19 211	18%	15 860
Celkem			15 860

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

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

11. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

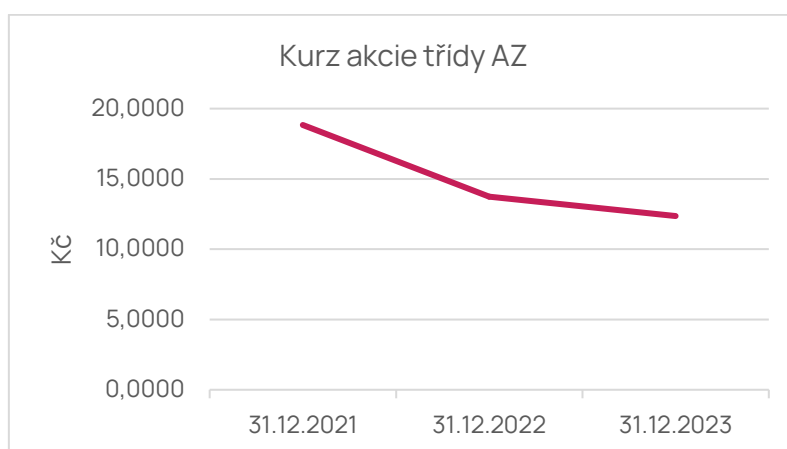
13. Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

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

14. Fondový kapitál Podfondu a vývoj hodnoty akcie

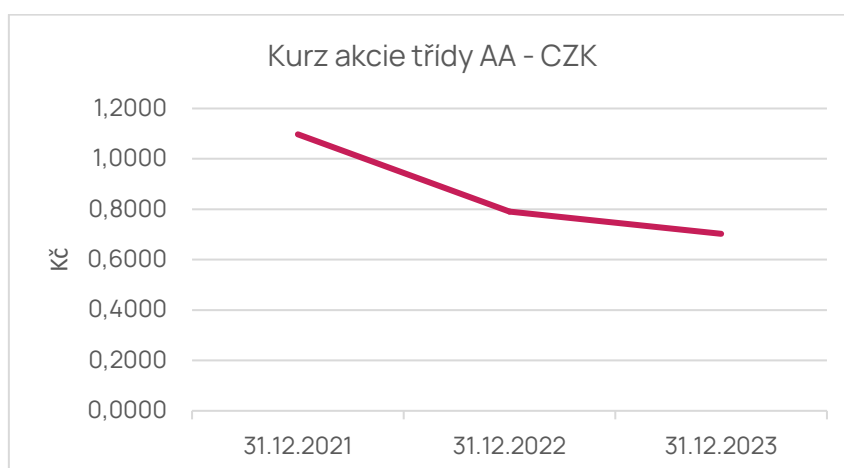
Akcie třídy AZ:

k datu	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondový kapitál Podfondu (Kč)	12 358 537	13 736 150	18 832 632
Počet emitovaných investičních akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks)	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks)	0	0	1 000 000
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období (ks)	0	0	0
Fondový kapitál na 1 akcii (Kč)	12,3585	13,7361	18,8326



Akcie třídy AA - CZK:

k datu	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondový kapitál Podfondu (Kč)	556 032 497	564 060 221	766 155 386
Počet emitovaných investičních akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks)	791 300 603	713 228 844	698 125 655
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks)	78 071 759	15 103 189	698 125 655
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období (ks)	0	0	0
Fondový kapitál na 1 akcii (Kč)	0,7026	0,7908	1,0974



Akcie třídy AA – EUR:

k datu	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondový kapitál Podfondu (Kč)	1 907 798	0	0
Počet emitovaných investičních akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks)	82 000	0	0
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks)	82 000	0	0
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období (ks)	0	0	0
Fondový kapitál na 1 akcii (Kč)	0,9409	0,0000	0,0000

Třída AA v EUR byla poprvé emitovaná v roce 2023, proto jsou v tabulce uvedeny nulové hodnoty k předchozím datům. Z téhož důvodu neuvádíme graf, neboť neexistuje srovnávací období.

U třídy AA v EUR se rozhodné datum 31. 12. 2023 nachází v úvodním 3měsíčním období od 1. emise této třídy, z tohoto důvodu se stále bude emitovat nominálním kurzem 1,0000 Kč za 1 ks akcie.

15. Informace o podstatných změnách statutu Podfondu

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

Aktualizace statutu k 24. 1. 2023 z důvodu změny lhůty pro vyhlášení NAV.

Aktualizace statutu k 1. 12. 2023.

16. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Podfond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

17. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

Dne 1. 1. 2024 došlo k aktualizaci statutu z důvodu změny sídla obhospodařovatele na: Sokolovská 700/113a, Praha 186 00.

Fond v únoru 2024 navýšil svůj podíl ve společnosti CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o. z 18 % na 27,4 % odkoupením části podílů od některých z ostatních společníků.

S účinností k 11. 4. 2024 byla rozšířena licence AMISTA IS ze dne 6. 4. 2006 ČNB č.j. 41/N/69/2006/9, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006, rozhodnutí bylo nahrazeno rozhodnutím ČNB Č.j.: 2024/040215/CNB/65.

18. Komentář k přílohám

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

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

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

Účetní závěrka k 31. 12. 2023

Účetní jednotka: J&T Thein
podfond Digital

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

NID: 751 59 791

Předmět podnikání: činnost
investičního fondu
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní
závěrky: 29. 4. 2024

Rozvaha k 31. 12. 2023

tis. Kč	Poznámka	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	
		Brutto	Korekce	Netto	Netto	
AKTIVA						
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	48 795	0	48 795	35 219
	3a splatné na požádání		48 795	0	48 795	35 219
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	103 264	0	103 264	28 929
	4b ostatní pohledávky		103 264	0	103 264	28 929
5	Dluhové cenné papíry	6	0	0	0	30 016
	5b vydané ostatními osobami		0	0	0	30 016
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	15 860	0	15 860	28 841
	6a Akcie		15 860	0	15 860	28 841
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	8	474 742	0	474 742	457 898
11	Ostatní aktiva	9	1 050	0	1 050	278
13	Náklady a příjmy příštích období	10	34	0	34	0
Aktiva celkem			643 745	0	643 745	581 181

tis. Kč	Poznámka	31.12.2023	31.12.2022	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	11	73 446	3 385
Cizí zdroje celkem			73 446	3 385
17	Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	12	570 299	577 796
	17a obdoba kapitálových fondů		770 717	710 654
	17b obdoba oceňovacích rozdílů		-174 589	-115 450
	17c obdoba nerozděleného zisku nebo ztráty předchozích období		-17 407	-15 112
	17d obdoba zisku nebo ztráty za účetní období		-8 422	-2 296
Pasiva celkem			643 745	581 181

Podrozvahové položky k 31. 12. 2023

v tis. Kč	Poznámka	31.12.2023	31.12.2022	
Podrozvahová aktiva				
8	Hodnoty předané k obhospodařování	14	643 745	581 181

Výkaz zisku a ztráty od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

tis. Kč	Poznámka	1.1.2023 až 31.12.2023	1.1.2022 až 31.12.2022	
5	Náklady na poplatky a provize	15	-8 973	-11 170
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	1 651	9 668
	6d ostatní		1 651	9 668
9	Správní náklady	17	-1 100	-794
	9b ostatní správní náklady		-1 100	-794
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-8 422	-2 296
23	Daň z příjmů	18	0	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-8 422	-2 296
***	Výsledek hospodaření před zdaněním		-8 422	-2 296

Přehled o změnách čistých hodnot aktiv připadajících držitelům investičních akcií od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 01.01.2022	694 399	100 572	-9 983	784 988
Změny účetních metod	0	0	-5 129	-5 129
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	-216 022	0	-216 022
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	-2 296	-2 296
Emise akcií	16 255	0	0	16 255
Zůstatek k 31.12.2022	710 654	-115 450	-17 408	577 796
Zůstatek k 01.01.2023	710 654	-115 450	-17 408	577 796
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	-59 139	0	-59 139
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	-8 422	-8 422
Emise akcií	60 063	0	0	60 063
Změny vlivem zaokrouhlení na tis.	0	0	1	1
Zůstatek k 31.12.2023	770 717	-174 589	-25 829	570 299

Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2023

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

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	J&T Thein SICAV a.s., IČO: 094 34 755, se sídlem Píkrtova 1737/1a, Praha 4 Nusle, PSČ: 140 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25621.
Podfond	J&T Thein podfond Digital, NID: 75162083
Účetní období	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

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

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

1. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

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

Údaje o vzniku

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

Informace o obhospodařovateli

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

Informace o administrátorovi

Administrátorem Podfondu je AMISTA IS.

Informace o depozitáři

Depozitářem Podfondu je společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČO: 262 18 062 se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00. Depozitářem Podfondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Podfondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Podfondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Podfondu.

Statut Podfondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

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

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

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

Údaje o cenných papírech Podfondu

Akcie třídy IAA CZK (investiční akcie)	791 300 603 ks
Forma	zaknihovaný cenný papír na jméno
Akcie třídy IAA EUR (investiční akcie)	82 000 ks
Forma	zaknihovaný cenný papír na jméno
Akcie třídy AZ (investiční akcie)	1 000 000 ks
Forma	zaknihovaný cenný papír na jméno

Předmět podnikání Podfondu

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

Sídlo Podfondu

Pikrtova 1737/1a
Praha 4
PSČ 140 00
Česká republika

Identifikační údaje:

NID: 751 62 083
IČO Fondu: 094 34 755

Orgány Podfondu

Představenstvo **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 25. 11. 2021)
IČO 274 37 558
Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby **Ing. Michal Kusák, Ph.D.**, pověřený zmocněnec (od 25.11.2021)

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

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

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

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

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada

Člen dozorčí rady: **Ing. Tomáš Budník** (od 1. 10. 2020)

Narozen: 6. 10. 1969

Vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **Ing. Pavel John** (od 1. 10. 2022)

Narozen: 6. 8. 1987

Vzdělání: vysokoškolské

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

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

Změny v obchodním rejstříku

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

Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu

Akcie Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

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

Východiska pro přípravu účetní závěrky

Tato účetní závěrka je připravena v souladu se Zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů a Vyhláškou č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, kterou jsou bankami a jinými finančními institucemi, vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů ve znění pozdějších předpisů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2023. Běžné účetní období je od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023. Minulé účetní období je od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. Důležité účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

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

A. Den uskutečnění účetního případu

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

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

B. Finanční aktiva a finanční závazky

▪ Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově

rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

▪ **Klasifikace**

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

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

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

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

▪ **Reklasifikace**

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

Finanční závazky

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

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

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

▪ **Odúčtování**

Finanční aktiva

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

Převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si

neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- součtem přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a nakumulovaného zisku nebo 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 určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

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

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

Finanční závazky

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

▪ **Modifikace finančních aktiv a finančních závazků**

Finanční aktiva

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

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

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

Finanční závazky

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

▪ Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

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

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

▪ Ocenění v reálné hodnotě

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

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

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

▪ Znehodnocení

U kapitálových finančních nástrojů se o znehodnocení neúčtuje.

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

Finanční aktiva

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

Finanční závazky

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

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

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

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

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

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

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

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

▪ Majetkové cenné papíry

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

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

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

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

▪ Dluhové cenné papíry

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

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

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

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

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

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

▪ Odúčtování cenných papírů

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

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

E. Investice do majetkových účastí ve společnostech s rozhodujícím vlivem

▪ Účasti s rozhodujícím vlivem

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

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

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

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

- má moc nad jednotkou, do níž investoval,
- na základě své angažovanosti v jednotce, do níž investoval, je vystaven variabilním výnosům nebo má na takové výnosy právo,

- je schopen využívat moci nad jednotkou, do níž investoval, k ovlivnění výše svých výnosů.

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

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

F. Odpisování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

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

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

G. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

H. Výnosové a nákladové úroky

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

I. Přepočet cizí měny

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

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

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

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

J. Splatná a odložená daň

▪ Splatná daň

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

▪ Odložená daň

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

K. Spřízněné strany

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

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

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

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

L. Vydané investiční akcie Podfondu

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

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

▪ Kapitálové fondy

Investiční akcie jsou vydány bez nominální hodnoty

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

M. Výnosy z dividend

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

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

N. Náklady na poplatky a provize, správní náklady

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

O. Použití odhadů

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

3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

▪ Opravy chyb minulých účetních období

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

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

Ve sledovaném účetním období nebyly provedeny žádné opravy zásadních chyb

▪ Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Ve sledovaném účetním období nebyly provedeny žádné změny účetních metod.

4. Pohledávky za bankami a za družstevními záložkami

Členění dle druhu:

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Běžné účty u bank	48 795	35 219
Celkem	48 795	35 219

Klasifikace dle oceňovacích kategorií:

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

5. Pohledávky za nebankovními subjekty

Členění dle druhu:

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Úvěry	103 264	28 929
Celkem	103 264	28 929

Klasifikace dle oceňovacích kategorií:

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

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

tis. Kč	do 3 měsíců	3 měs. - 1 rok	1-5 let	Nad 5 let	Celkem
Úvěry	32 129	20 944	50 191	0	103 264
Celkem	32 129	20 944	50 191	0	103 264

Podrobný přehled pohledávek za nebankovními subjekty:

Dlužník	IČ	datum poskytnuti	úroková sazba v %	zůstatek v tis. Kč
Thein Operations s.r.o	098 91 196	10.05.2021	4,00%	5 119
Thein Digital s.r.o.	607 79 420	31.01.2022	3M PRIBOR+2,53%	23 203
Thein Digital s.r.o.	607 79 420	25.01.2023	3M PRIBOR+2,53%	21 869
Thein Digital s.r.o.	607 79 420	11.09.2023	1M PRIBOR+4,00%	30 928
iBusiness Thein a.s.	278 18 331	02.05.2023	1M PRIBOR+4,00%	5 311
iBusiness Thein a.s.	278 18 331	11.09.2023	1M PRIBOR+4,00%	15 633
CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o.	019 19 211	05.12.2023	1M PRIBOR+3,00%	1 201
Celkem				103 264

6. Dluhové cenné papíry

Členění dle druhu:

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Dluhové cenné papíry realizovatelné	0	30 016
Čistá účetní hodnota	0	30 016

7. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Členění dle druhu:

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Ostatní podíly	15 860	28 841
Celkem	15 860	28 841

Klasifikace dle oceňovacích kategorií:

tis. Kč	31.12.2023
Oceňované reálnou hodnotou oproti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)	15 860
Čistá účetní hodnota	15 860

Podfond k rozvahovému dni vlastní 18 % podíl ve společnosti CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o., IČ 019 19 211, v reálné hodnotě 15 860 tis. Kč.

8. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

A. Účasti s rozhodujícím vlivem

Obchodní firma	IČO	podíl	Hodnota majetkové účasti	
			31.12.2023	31.12.2022
tis. Kč				
Thein Operations s.r.o.	098 91 196	100 %	3 728	1 108
SPV IT&COM s.r.o.	096 57 100	100 %	74 030	68 621
SPV SÍŤ, s.r.o.	097 20 863	100 %	101 902	114 944
Thein Security s.r.o.	274 15 546	100 %	153 882	109 443
Thein Systems a.s.	276 75 645	100 %	108 955	121 145
iBusiness Thein a.s.	278 18 331	100 %	32 245	42 637
Celkem			474 742	457 898

Přehled pořizovacích cen a přecenění:

tis. Kč	Pořizovací cena	Přecenění	Hodnota ke Dni ocenění
Thein Operations s.r.o.	5 020	-1 292	3 728
SPV IT&COM s.r.o.	39 300	34 730	74 030
SPV SÍŤ, s.r.o.	129 035	-27 133	101 902
Thein Security s.r.o.	149 894	3 988	153 882
Thein Systems a.s.	242 451	-133 496	108 955
iBusiness Thein a.s.	60 905	-28 660	32 245
Celkem			474 742

Všechny majetkové účasti mají sídlo v České republice.

Klasifikace dle oceňovacích kategorií:

tis. Kč	31.12.2023
Oceňované reálnou hodnotou oproti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)	474 742
Čistá účetní hodnota	474 742

9. Ostatní aktiva

Členění dle druhu:

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Pořízení majetkových účastí	1 050	181
Ostatní pohledávky	0	97
Celkem	1 050	278

Klasifikace dle oceňovacích kategorií:

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

Podfond eviduje nezařazené majetkové účasti v hodnotě 1 050 tis. Kč, u kterých ke Dni ocenění nebyl proces pořízení dokončen.

10. Náklady a příjmy příštích období

Členění dle druhu:

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Náklady příštích období	34	0
Celkem	34	0

Klasifikace dle oceňovacích kategorií:

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

11. Ostatní pasiva

Členění dle druhu:

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Závazky z obchodních vztahů	1 031	561
Přijaté zálohy	0	0
Závazky vůči akcionářům z emise IA	34 862	0
Závazky z příplatků k majetkovým účastem	35 000	0
Závazky vůči Fondu	32	27
Ostatní závazky	61	0
Daně, DPPO, DPH	0	0

Odložený daňový dluh	0	0
Dohadné účty	2 460	2 797
Ostatní	0	0
Celkem	73 446	3 385

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

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

Klasifikace dle oceňovacích kategorií:

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

12. Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům

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

Hodnota vykazována v položce „Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií“, jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá k 31. 12. 2023 z 791 300 603 ks investičních akcií třídy IAA CZK (31. 12. 2022: 713 228 844 ks), 80 000 ks investičních akcií IAA EUR (31. 12. 2022: 0 ks) a 1 000 000 ks investičních akcií třídy IAZ (31. 12. 2022: 1 000 000 ks).

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Podfondu pro účely vydávání investičních akcií Podfondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Podfondu je výše čistých aktiv Podfondu. V čistých aktivech Podfondu se zohlední realizované emise investičních akcií (obdoba kapitálových fondů), změny v přecenění majetku na reálnou hodnotu dle klasifikace FVOCI (obdoba oceňovacích rozdílů) a časové rozlišení nákladů a výnosů (obdoba zisku a ztráty za účetní období). Celková čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií je dále alokována na jednotlivé třídy akcií. Cena investičních akcií je vypočítána samostatně pro každou třídu investičních akcií jako podíl výše čistých aktiv Podfondu (NAV) a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investiční akcie jsou prodávány akcionářům na základě čtvrtletně stanovované hodnoty investiční akcie.

Hodnota investiční akcie třídy IAZ Podfondu k 31. 12. 2023 je ve výši 12,3585 Kč.

Hodnota investiční akcie třídy IAA CZK Podfondu k 31. 12. 2023 je ve výši 0,7026 Kč.

Hodnota investiční akcie třídy IAA EUR Podfondu k 31. 12. 2023 je ve výši 0,9409 Kč.

U třídy AA v EUR se rozhodné datum 31. 12. 2023 nachází v úvodním 3měsíčním období od 1. emise této třídy, z tohoto důvodu se stále bude emitovat nominálním kurzem 1,0000 Kč za 1 ks akcie

A. Vývoj vydaných investičních akcií Podfondu v ks:

v ks	Třída IAA CZK	Třída IAA EUR	Třída IAZ
Zůstatek k 1. 1. 2022	698 125 655	0	1 000 000
Emise investičních akcií	15 103 189	0	0
Odkup investičních akcií	0	0	0

Zůstatek k 31. 12. 2022	713 228 844	0	1 000 000
Zůstatek k 1. 1. 2023	713 228 844	0	1 000 000
Emise investičních akcií	78 071 759	82 000	0
Odkup investičních akcií	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2023	791 300 603	82 000	1 000 000

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

tis. Kč	Zisk/Ztráta	Nerozdělený zisk/Neuhrazená ztráta z předchozích let
Zůstatek k 1. 1. 2023	-2 296	-15 112
Změna účetních metod s vlivem na HV minulých let		0
Opravy zásadních chyb minulých let	0	0
Zisk/Ztráta 2023	-8 422	0
Návrh rozdělení zisku roku 2022:		
Převod do fondů	0	0
Podíly na zisku	0	0
Převod do nerozděleného zisku/neuhrazená ztráta	2 296	-2 296
zůstatek k 31. 12. 2022	-8 422	-17 408

Na účet Čistá hodnota aktiv připadajících držitelům investičních akcií (obdobu nerozděleného zisku/ztráty předchozích období) byl na základě rozhodnutí představenstva přeúčtována ztráta minulého období ve výši 2 296 tis. Kč.

Podfond za sledované účetní období dosáhl ztráty ve výši 8 422 tis. Kč. Ztráta bude pravděpodobně převedena do položky Čistá hodnota aktiv připadajících držitelům investičních akcií (obdobu nerozděleného zisku nebo ztráty předchozích období).

14. Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Hodnoty předané k obhospodařování	643 745	581 181
Celkem	643 745	581 181

Podfond předal celý svůj majetek k obhospodařování společnosti AMISTA IS.

15. Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	1.1.2023 až 31.12.2023	1.1.2022 až 31.12.2022
Výnosy z poplatků a provizi		
z operací s cennými papíry	0	0
z operací s deriváty	0	0
ostatní	0	0
Náklady na poplatky a provize		
z operací s cennými papíry	0	0
z operací s deriváty	0	0
náklady na obhospodařování	-7 228	-8 996
náklady na administraci	-1 129	-1 261
náklady na depozitáře	-581	-884
bankovní poplatky	-35	-29
ostatní	0	0
Celkem	-8 973	-11 170

Náklady na obhospodařování, administraci a depozitáře vykazoval Podfond do roku 2022 v položce Správní náklady. Dle účetních předpisů je však lepší vykazovat tyto náklady v položce Náklady na poplatky a provize. Tuto skutečnost Podfond zohlednil a od roku 2023 vykazuje tyto náklady v položce Náklady na poplatky a provize. Z důvodu srovnatelnosti období jsou uvedené náklady vykázány za minulé období také v položce Náklady na poplatky a provize. Tuto změnu nepovažuje Podfond za změnu metody.

16. Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	1.1.2023 až 31.12.2023	1.1.2022 až 31.12.2022
Zisk (ztráta) z operací s cennými papíry	711	2 550
Zisk (ztráta) z přecenění majetku	984	7 123
Kurzové rozdíly	-44	-5
Celkem	1 651	9 668

Zisk z finančních operací s cenným papíry představuje zisk z prodeje dluhopisu SAVARIN 0,00/26. Zisk z přecenění majetku představuje oceňovací rozdíly k držným aktivům oceňovaným FVTPL (dluhopisy, poskytnuté úvěry).

17. Správní náklady

tis. Kč	1.1.2023 až 31.12.2023	1.1.2022 až 31.12.2022
Náklady na obhospodařování	0	0
Náklady na administraci	0	0
Náklady na depozitáře	0	0
Náklady na audit	-285	-330
Právní poradenství	-3	-6
Znalecké posudky	-596	-148
Ostatní správní náklady	-216	-310
Celkem	-1 100	-794

Náklady na obhospodařování, administraci a depozitáře vykazoval Podfond do roku 2022 v položce Správní náklady. Dle účetních předpisů je však lepší vykazovat tyto náklady v položce Náklady na poplatky a provize. Tuto skutečnost Podfond zohlednil a od roku 2023 vykazuje tyto náklady v položce Náklady na poplatky a provize. Z důvodu srovnatelnosti období jsou uvedené náklady vykázány za minulé období také v položce Náklady na poplatky a provize. Tuto změnu nepovažuje Podfond za změnu metody.

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

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

18. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

A. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	1.1.2023 až 31.12.2023	1.1.2022 až 31.12.2022
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-8 422	-2 296
Výnosy nepodléhající zdanění	-480	-8 759
Daňově neodčitelné náklady	5 536	1 836
Použité slevy na dani a zápočty	0	0
Ostatní úpravy základu daně pro daňové účely		1 800
Základ daně	-3 366	-7 419
Odečet daňové ztráty	0	0
Další položky	0	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	-3 366	-7 419
Daň vypočtená při použití platné sazby za běžné období	0	0
Náklady na DPPO minulých období	0	0
Celkem daň z příjmu	0	0

B. Odložený daňový závazek/pohledávka

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

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

Z daňové ztráty lze teoreticky uvažovat o odložené daňové pohledávce ve výši 168 tis. Kč (vypočítáno jako daňová ztráta 3 366 tis při použití platné sazby daně 5 %). Podfond však nepředpokládá, že by vykázanou daňovou ztrátu mohl v zákonné lhůtě uplatnit. Z důvodu opatrnosti o odložené daňové pohledávce neúčtuje.

Podfondu k 31. 12. 2023 nevznikla odložená daňová pohledávka ani závazek.

19. Náklady rozdělené podle geografické oblasti

Všechny náklady a výnosy pocházejí z České republiky.

20. Transakce se spřízněnými osobami

Za sledované období Podfond evidoval transakce se spřízněnou osobou v podobě přeúčtování nákladů plynoucích z bankovních a jiných obdobných poplatků z Fondu na Podfond ve výši 5 tis. Kč.

Mezi spřízněnými osobami byly ve sledovaném období uzavřeny následující smlouvy:

Thein Digital s.r.o., IČ 607 79 420, Smlouva o zápůjčce z 25.1.2023 (Podfond v pozici zapůjčitele)

Cybersecurity Guard a.s., IČ 108 36 551, Smlouva o poskytnutí příplatku akcionáře mimo základní kapitál ze dne 28.2.2023

Český Servis a.s., IČ 278 18 331, Smlouva o zápůjčce z 2.5.2023 (Podfond v pozici zapůjčitele)

Český Servis a.s., IČ 278 18 331, Smlouva o zápůjčce z 11.9.2023 (Podfond v pozici zapůjčitele)

Český servis a.s., IČ 278 18 331, Dodatek č.1 Smlouvy o zápůjčce ze dne 2.5.2023, uzavřený 11.9.2023

Thein Digital s.r.o., IČ 607 79 420, Smlouva o zápůjčce z 11.9.2023 (Podfond v pozici zapůjčitele)

SPV IT&COM s.r.o., IČ 096 57 100, Smlouva o poskytnutí příplatku akcionáře mimo základní kapitál ze dne 11.9.2023

SPV IT&COM s.r.o., IČ 096 57 100, Smlouva o poskytnutí příplatku akcionáře mimo základní kapitál ze dne 6.11.2023

CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o., IČ 019 19 211, Smlouva o zápůjčce z 5.12.2023 (Podfond v pozici zapůjčitele)

iBusiness Thein a.s., IČ 278 18 331, Smlouva o poskytnutí příplatku akcionáře mimo základní kapitál ze dne 29.12.2023

Thein Systems a.s., IČ 276 75 645, Smlouva o poskytnutí příplatku akcionáře mimo základní kapitál ze dne 22.12.2023

Podfond evidoval ve sledovaném období následující vztahy se spřízněnými osobami:

v tis. Kč	31.12.2023		2023	
	Pohledávky	Závazky	Výnosy	Náklady
Spřízněná osoba				
J&T Thein SICAV a.s.	0	32	0	5
Thein Operations s.r.o	5 119	0	200	1
iBusiness Thein a.s.	20 944	0	877	0
CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o.	1 201	0	9	0
Thein Digital s.r.o.	76 000		5 114	0
Celkem	103 264	32	6 200	6

21. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

31. 12. 2023 v tis. Kč	Bod	povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	Určené ve FVOCI	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	48 795	0	0	48 795
Pohledávky za nebankovními subjekty	5	103 264	0	0	103 264
Dluhové cenné papíry	6	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	0	0	15 860	15 860
Účasti s rozhodujícím vlivem	8	0	0	474 742	474 742
Ostatní aktiva	9	1 050	0	0	1 050
Náklady a příjmy příštích období	10	34	0	0	34
Finanční aktiva celkem		153 143	0	490 602	643 745

31. 12. 2023 v tis. Kč	Bod	povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	Určené ve FVOCI	Celkem
Ostatní pasiva	11	73 446	0	0	73 446
Finanční závazky celkem		73 446	0	0	73 446

22. Finanční nástroje, vyhodnocení rizik

Podfond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Podfondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Podfondu je

strategie řízení těchto rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika rozříděna tak, aby bylo zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena rizika nejméně v oblastech rizik koncentrace, rizika nedostatečné likvidity, rizik protistran, tržních a operačních rizik.

▪ **Tržní riziko**

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika. Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Podfond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Podfondu, na specifickou oblast investic, a tedy dochází i k zvýšení rizika koncentrace. Za této situace mohou selhat tradiční modely moderního řízení tržního rizika portfolia směřující k maximalizaci výnosu při minimalizaci rizika. Tyto modely předpokládají minimalizaci rizika zejména diverzifikací portfolia, jejíž míra je však v portfoliu Podfondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší a v této souvislosti není sledováno a zajišťováno rozložení portfolia mezi oborové či geografické sektory či jiné agregované celky. Aktuální expozice vůči rizikům proto vyplývá z podnikatelského zaměření jednotlivých pozic, jak jsou tyto popsány a objemově prezentovány v kapitole Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem.

Expozice vůči tržnímu riziku je řízena, měřena a pravidelně vyhodnocována systémem limitů a kvartálními zátěžovými testy. S ohledem na typ a způsob ocenění podkladových aktiv a absenci relevantních podkladových statistických dat je nastavení limitního systému a zátěžových testů vyhodnocováno prostřednictvím modelových scénářů odvozených primárně od historického chování relevantního trhu a projektováním možných budoucích vývoje metodou Monte Carlo. Metoda Monte Carlo je numerickou metodou založenou na vztahu mezi pravděpodobnostními charakteristikami různých náhodných procesů a veličinami, které jsou řešením studovaných úloh. V této souvislosti pak není možné poskytnout jiné kvantifikovatelné predikce sensitivity portfolia na možné výkyvy veličin jež ve svém makroekonomickém dopadu mohou nepřímo ovlivňovat hodnoty portfolia, než je sdělení poskytnuté managementu Podfondu, že poslední zátěžové testy Podfond splnil a aplikované limity porušeny nejsou.

I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Podfondu vůči tržnímu riziku do jeho finanční situace je, s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

▪ **Riziko nedostatečné likvidity**

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

Při řízení rizika nedostatečné likvidity vychází Podfond z nastaveného limitu pro minimální výši likvidního majetku vyplývajícího ze statutu Podfondu, kterým je definována minimální výše likvidního majetku držena po celou dobu fungování Podfondu. Současně sleduje Podfond vzájemnou vyváženost objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám

závazků a pohledávek tak, aby Podfond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky. V praxi tak Podfond před uzavřením každého smluvního vztahu, ze kterého by mohl vyplývat závazek, a následně pak po celou dobu, než dojde ke splacení, prověřuje svoji schopnost tento závazek uhradit dle výše uvedeného postupu, aby nedošlo k ohrožení činnosti Podfondu v důsledku nedostatečné likvidity a k poškození zájmů zainteresovaných stran.

Zbytková doba splatnosti

31. 12. 2023 v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měs.do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	48 795	0	0	0	0	48 795
Pohledávky za nebankovními subjekty	32 129	20 944	50 191	0	0	103 264
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	15 860	15 860
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	474 742	474 742
Ostatní aktiva	0	0	0	0	1 050	1 050
Náklady a příjmy příštích období	34	0	0	0	0	34
Celkem aktiva	80 958	20 944	50 191	0	491 652	643 745
Ostatní pasiva	36 124	34 862	0	0	0	70 986
Dohadné účty pasivní (nefinanční nástroj)	0	0	0	0	2 460	2 460
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům IA	0	0	0	0	570 299	570 299
Celkem závazky	36 124	34 862	0	0	572 759	643 745
Gap	44 834	-13 918	50 191	0	-81 107	0
Kumulativní gap	44 834	30 916	81 107	81 107	0	0

▪ Riziko protistrany, úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko primárně vzniká z úvěrů a půjček poskytnutých klientům nebo ostatním bankám nebo družstevním záložnám nebo z investic do dluhových cenných papírů.

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

23. Reálná hodnota

Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

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

Hierarchie reálné hodnoty

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

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

nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

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

Procesy a kontroly

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

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

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

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

Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

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

k 31. 12. 2023 v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva:			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	0	48 795	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	103 264
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	15 860

k 31. 12. 2023 v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	474 742
Ostatní aktiva	0	1 050	0
Finanční závazky:			
Ostatní pasiva	0	70 986	0

k 31. 12. 2022 v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva:			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	0	35 219	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	28 929
Dluhové cenné papíry	30 016	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	28 841
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	457 898
Ostatní aktiva	0	278	0
Finanční závazky:			
Ostatní pasiva	0	3 385	0

▪ Převody mezi úrovněmi

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

Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Pohledávky za bankami

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

Pohledávky za nebankovními subjekty

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

V případě pohledávek za 100% vlastněnými dceřinými společnostmi jsou pohledávky testovány na dostatečnou výši vlastního kapitálu v reálných hodnotách pro jejich uspokojení. V případě nedostatku vlastního kapitálu pro uhrazení jistiny a naběhlých úroků jsou pohledávky oceněny substanční metodou jako rozdíl mezi hodnotou aktiv dceřiné společnosti a výši ostatních závazků v reálných hodnotách.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Reálna hodnota této položky představované minoritním podílem ve společnosti Cross Network Intelligence s.r.o. je určena prostřednictvím aplikace metody tržních násobitelů.

Účasti s rozhodujícím vlivem

Reálná hodnota nekotovaných majetkových cenných papírů a účasti s rozhodujícím vlivem je určena aplikací výnosového ocenění podniků metodou DCF. Předpoklad peněžních toků je odvozen z finančního plánu podniku odvozeného na základě strategické a finanční analýzy z tržních podmínek, kterým podnik v oboru své činnosti čelí. K diskontování jsou užity diskontní sazby zohledňující bezrizikové sazba a rizikovou přírážku odpovídající dané investice. V případě majetkového podílu na společnosti holdingového charakteru nebo společnosti, vykonávající pouze servisní služby je aplikována metoda substančního ocenění.

Ostatní aktiva/pasiva

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

V průběhu běžného účetního období došlo ke změně použité techniky ocenění souboru majetkového podílu ve společnosti Cross Network Intelligence s.r.o., když místo výnosové metody DCF s využitím tržních násobitelů pro terminální fázi je k 31. 12. 2023 využita metoda tržních násobitelů. Dále došlo ke změně techniky ocenění poskytnutých úvěrů (pohledávek za nebankovními subjekty), když namísto ocenění v nominální hodnotě je využívána metoda diskontovaných peněžních toků.

Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

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

Druh investice	Reálná hodnota k 31. 12.	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah pro nepozorovatelnou vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti Thein Systems a.s.	2023: 109,0 mil. Kč 2022: 121,1 mil. Kč	Výnosová metoda DCF entity	Náklady vlastního kapitálu p. a. Růst v terminální fázi	2023: 12,1 % - 12,2 % 2022: 16,4 % - 16,8 % 2023: 2,0 % 2022: 2,0 %	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: Náklady vlastního kapitálu snížily Růst v terminální fázi zvýšil
Investice do majetkového podílu 18 % na společnosti Cross Network Intelligence s.r.o.	2023: 15,7 mil. Kč 2022: 28,8 mil. Kč	Metoda tržních násobitelů	Multiplikátor EV/Sales	2023: 3,5 2022: 3,65 (pro terminální fázi)	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se tržní násobitel zvýšil
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti iBusiness Thein a.s.	2023: 32,2 mil. Kč 2022: 42,6 mil. Kč	Výnosová metoda DCF entity	Náklady vlastního kapitálu p. a. Růst v terminální fázi	2023: 17,1 % - 18,9 % 2022: 18,5 % 2023: 2 % 2022: 2 %	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: Náklady vlastního kapitálu snížily Růst v terminální fázi zvýšil

Druh investice	Reálná hodnota k 31. 12.	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah pro nepozorovatelnou vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti SPV IT&COM s.r.o.	2023: 74,0 mil. Kč 2022: 68,6 mil. Kč	Substanční metoda ocenění	Náklady vlastního kapitálu p. a. ve výnosové metodě DCF entity pro ocenění dceřiné společnosti Aitcom s.r.o. Růst v terminální fázi ve výnosové metodě DCF entity pro ocenění dceřiné společnosti Aitcom s.r.o.	2023: 13,3 % - 14,2 % 2022: 14,7 % - 16,2 % 2023: 2 % 2022: 2 %	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: Náklady vlastního kapitálu snížily Růst v terminální fázi zvýšil
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti SPV Síť, s.r.o. (bez zohlednění hodnoty investičních akcií Podfondu ve vlastnictví dceřiné společnosti Thein Digital s.r.o.)	2023: 87,9 mil. Kč 2022: 99,1 mil. Kč	Substanční metoda ocenění	Náklady vlastního kapitálu p. a. ve výnosové metodě DCF entity pro ocenění dceřiné společnosti Thein Digital s.r.o. Růst v terminální fázi ve výnosové metodě DCF entity pro ocenění dceřiné společnosti Thein Digital s.r.o.	2023: 13,3 % - 18,2 % 2022: 14,7 % - 16,2 % 2023: 2 % 2022: 2 %	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: Náklady vlastního kapitálu snížily Růst v terminální fázi zvýšil
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti Thein Operations s.r.o.	2023: 3,7 mil. Kč 2022: 1,1 mil. Kč	Substanční metoda ocenění	Hodnota aktiv	2023: 17,5 mil. Kč 2022: 16,5 mil. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se hodnota majetku zvýšila
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti Thein Security s.r.o.	2023: 153,9 mil. Kč 2022: 90,9 mil. Kč	Výnosová metoda DCF entity	Náklady vlastního kapitálu p. a. Růst v terminální fázi	2023: 12,0 % 2022: 17,2 % 2023: 2 % 2022: 2 %	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: Náklady vlastního kapitálu snížily Růst v terminální fázi zvýšil

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

Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

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

Druh investice	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti Thein Systems a.s.	Snížení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 20 %	Zvýšení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 16 %
	Zvýšení tempa růstu v terminální fázi o jeden procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 13 %	Snížení tempa růstu v terminální fázi o jeden procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 10 %
Investice do majetkového podílu 18 % na společnosti Cross Network Intelligence s.r.o.	Zvýšení násobitele EV/Sales o 5 % by vedlo k růstu hodnoty o 6 %	Snížení násobitele EV/Sales o 5 % by vedlo k poklesu hodnoty o 6 %
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti iBusiness Thein a.s.	Snížení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 17 %	Zvýšení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 14 %
	Zvýšení tempa růstu v terminální fázi o jeden procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 12 %	Snížení tempa růstu v terminální fázi o jeden procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 11 %
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti SPV IT&COM s.r.o.	Snížení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 18 %	Zvýšení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 15 %
	Zvýšení tempa růstu v terminální fázi o jeden procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 14 %	Snížení tempa růstu v terminální fázi o jeden procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 11 %
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti SPV SÍŤ, s.r.o.	Snížení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 33 %	Zvýšení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 27 %
	Zvýšení tempa růstu v terminální fázi o jeden procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 25 %	Snížení tempa růstu v terminální fázi o jeden procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 20 %
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti Thein Operations s.r.o.	Zvýšení hodnoty aktiv o 1 % by vedlo k růstu hodnoty o 5 %	Snížení hodnoty aktiv o 1 % by vedlo k poklesu hodnoty o 5 %
Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti Thein Security s.r.o.	Snížení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 10 %	Zvýšení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 8 %
	Zvýšení tempa růstu v terminální fázi o jeden procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 7 %	Snížení tempa růstu v terminální fázi o jeden procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 5 %

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

v Tis. Kč	31.12.2023			
	Pohledávky za nebankovními subjekty	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Účasti s rozhodujícím vlivem	CELKEM
Zůstatek k 1.1.	28 929	28 841	457 898	515 668
Nákupy	73 188	0	63 035	136 223

Prodeje	0	0	0	0
Emise	0	0	0	0
Splacení	0	0	0	0
Převod do úrovně 3	0	0	0	0
Převod z úrovně 3	0	0	0	0
Zisky a ztráty za období - FVTPL	1 147	0	0	1 147
Zisky a ztráty za období - FVOCI	0	-12 981	-46 191	-59 172
Zůstatek k 31.12.	103 264	15 860	474 742	593 866

v Tis. Kč				31.12.2022
	Pohledávky za nebankovními subjekty	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Účasti s rozhodujícím vlivem	CELKEM
Zůstatek k 1.1.	0	6 301	661 796	668 097
Nákupy	22 000	10 619	31 609	64 228
Prodeje	0	0	0	0
Emise	0	0	0	0
Splacení	0		0	0
Převod do úrovně 3	0	0	0	0
Převod z úrovně 3	0	0	0	0
Zisky a ztráty za období - FVTPL	6 929	0	0	6 929
Zisky a ztráty za období - FVOCI	0	11 921	-235 507	-223 586
Zůstatek k 31.12.	28 929	28 841	457 898	515 668

24. Nepřetržité trvání účetní jednotky

Válečné konflikty

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

Ostatní

V souvislosti s vyššími úrokovými sazbami stanovenými Českou národní bankou, v roce 2023 docházelo ke snižování inflace způsobené pandemií COVID 19, růstem cen energií a problémů v rámci dodavatelských řetězců v předchozích letech. Úrokové sazby na úrovni 7,00 % však měly negativní vliv na celkový hospodářský vývoj a hrubý domácí produkt České republiky. V důsledku snahy o opětovné nastartování hospodářského růstu došlo v závěru letošního roku k mírnému snížení úrokových sazeb o 25 bazických bodů.

V roce 2023 na akciovém trhu převládala spíše pozitivní nálada, kdy v horizontu jednoho roku např. americký trh reprezentovaný indexem S&P 500 vzrostl přibližně o 25 %, Evropský index Euro Stoxx 50 pak o 16 %. Přičemž většina západních trhů, včetně zemi střední Evropy se aktuálně nachází v prostředí pozvolně klesající inflace a vyšších úrokových sazeb.

25. Významné události po datu účetní závěrky

V roce 2024 je očekáváno pokračování aktuálně nastoleného trendu, tedy postupně se snižující inflace a s tím spojený pokles úrokových sazeb, přičemž v důsledku těchto dvou faktorů je předpokládáno zlepšení hospodářské situace a výkonu ekonomiky. V porovnání s ostatními zeměmi EU bude v české ekonomice docházet spíše k pomalejšímu ožívání, kdy hlavními faktory jsou kombinace energetické náročnosti českého průmyslu a přetrvávajících vyšších cen energií, dále přetrvávající propad reálných mezd a s tím související slabší spotřeba domácností. Výzvou pro českou ekonomiku bude snížení byrokracie v oblasti výstavby rezidenčních nemovitostí a obecně celé infrastruktury. V příštích letech bude docházet k velkým změnám na poli energetiky, elektromobility, a rychlost patří mezi důležité proměnné této transformace. Za jedno z přetrvávajících rizik lze i nadále považovat geopolitickou situaci ve východní Evropě a sní spojené výpadky dodávek zemního plynu a ropy z Ruské federace apod.

V Praze dne 29. 4. 2024

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

Zpráva auditora

Zpráva nezávislého auditora

**o ověření
účetní závěrky**

k 31. prosinci 2023

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

Praha, duben 2024

Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky:	J&T Thein podfond Digital, J&T Thein SICAV a.s.
Sídlo:	Pikrtova 1737/1a, Nusle, 140 00 Praha 4
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl B číslo vložky 25621
IČO:	094 34 755
Statutární orgán:	AMISTA investiční společnost, a.s., při výkonu funkce člena představenstva zastupuje Ing. Michal Kusák, Ph.D.
Předmět činnosti:	Předmětem podnikání společnosti je činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění
Ověřované období:	1. leden 2023 až 31. prosinec 2023
Příjemce zprávy:	Investoři

Údaje o auditorské společnosti

Název společnosti:	AUDIT ONE s.r.o.
Evidenční číslo auditorské společnosti:	č. 604
Sídlo:	Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8 Karlín
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl C, číslo vložky 345046
IČO:	099 38 419
DIČ:	CZ09938419
Telefon:	+420 771 224 893
E-mail:	info@auditone.cz
Odpovědný auditor:	Ing. Jakub Kovář
Evidenční číslo auditora:	č. 1959

Zpráva nezávislého auditora

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu J&T Thein podfond Digital, J&T Thein SICAV a.s. (dále „účetní jednotka“ nebo „podfond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2023, výkazu zisku a ztráty, podrozvahy a přehledu o změnách čistých hodnot aktiv připadající držitelům investičních akcií za rok končící 31. 12. 2023 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podfondu J&T Thein podfond Digital, J&T Thein SICAV a.s. k 31. 12. 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 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.

Jiné skutečnosti

Předchozí období bylo auditováno auditorskou společností BDO Audit s.r.o., která dne 10. 5. 2023 vydala k účetní závěrce za předchozí období nemodifikovaný výrok.

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 představenstvo.

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

V Praze dne 29. dubna 2024



A handwritten signature in blue ink, consisting of a series of connected loops and curves.

Ing. Jakub Kovář
evidenční číslo auditora 1959
AUDIT ONE s.r.o.
evidenční číslo auditorské společnosti 604