

Výroční zpráva

2023/2024

PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond
za období od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024



Obsah

Obsah	2
Čestné prohlášení	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí	5
Profil Podfondu a skupiny	8
Účetní závěrka k 30. 6. 2024	15
Příloha účetní závěrky k 30. 6. 2024	17
Zpráva auditora	46

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

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	PORTIVA FONDY SICAV a.s., IČO: 084 11 930, se sídlem Moravské náměstí 1007/14, Brno, 602 00, Česká republika, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně pod sp. zn. B 8223
Podfond	PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond, NID: 751 61 494
Účetní období	Období od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

Pro účely výroční 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 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 20. 10. 2024



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

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	PORTIVA FONDY SICAV a.s., IČO: 084 11 930, se sídlem Moravské náměstí 1007/14, Brno, 602 00, Česká republika, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně pod sp. zn. B 8223
Podfond	PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond, NID: 751 61 494
Účetní období	Období od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024

1. Činnost Podfondu a skupiny v účetním období

Podfond za účetní období roku 2023/2024, tedy za 12 měsíců k 30.6.2024, zhodnotil prostředky investorů o 7,8 %. I přes náročné tržní podmínky se podařilo téměř naplnit ambiciózní cíl z předchozího roku a udržet výnos na vysoké úrovni, čímž jsme potvrdili dlouhodobou stabilitu a schopnost dosahovat konzistentních výsledků pro naše investory. Dynamický vývoj na trhu s elektrickou energií jsme úspěšně využili ve prospěch našeho Podfondu. Podnikli jsme kroky, které nám nejen pomohly zmírnit dopad nestabilních cen energií, ale také zajistit pozitivní výsledek ve volatilním prostředí. Schopnost pružně reagovat na měnící se podmínky se ukázala jako klíčová pro dosažení stabilních výnosů a dlouhodobého růstu.

Od založení v listopadu 2019 k 30.6.2024 dosáhl Podfond kumulovaného zhodnocení investičních akcií ve výši 38,7 %, což odpovídá složenému ročnímu tempu růstu 7,55 %. Souhrnná hodnota aktiv ve fondu ke konci účetního období je přes 718 mil Kč. Ve čtvrtém kvartále roku 2023 díky přílivu kapitálu od vkladatelů došlo k akvizici dosud jednoho z největších solárních zdrojů, fotovoltaické elektrárny Pržno s výkonem přes 3 MWp, s hodnotou přes 150 mil Kč. Jedná se již o osmý obnovitelný zdroj elektrické energie v rámci portfolia. Nachází se v blízkosti stejnojmenné obce Pržno v okrese Frýdek-Místek v Moravskoslezském kraji. Tato akvizice svojí výrobou dále přispívá ke zhodnocení prostředku investorů. Rozšíření portfolia o fotovoltaickou elektrárnu je tak plně v souladu s dlouhodobou strategií Podfondu zaměřenou na obnovitelné zdroje energie. Díky své rezistenci vůči hospodářským výkyvům a garantovaným kontraktům na odběr a cenu výkupu energie může Podfond naplňovat stanovené dlouhodobé cíle.

V účetním období roku 2023/2024 pokračoval pozitivní vývoj v oblasti obnovitelných zdrojů energie, podpořený stabilizací energetického trhu a legislativními kroky směřujícími k podpoře udržitelných zdrojů. Ceny elektrické energie se po předchozích prudkých nárůstech, způsobených energetickou krizí, stabilizovaly a klesly. Pokračující snaha evropských států o zajištění energetické nezávislosti vedla k růstu poptávky po obnovitelných zdrojích. Zájem veřejnosti o investice do udržitelných a ekologických řešení, jako jsou fotovoltaické a větrné elektrárny, se dále zvýšil v souvislosti s posílením legislativy zaměřené na dekarbonizaci. Přes trvalou inflační tlaky a geopolitické nejistoty potvrdila strategie fondu, zaměřená na konzervativní investice do obnovitelných zdrojů, svou odolnost a stabilitu i v tomto období. Fond úspěšně naplnil očekávaný výnos a přispěl k růstu hodnoty portfolia.

1.1 Hospodaření Podfondu a skupiny

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

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

Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 19 107 tis. Kč před zdaněním. Zisk je tvořen zejména výnosy z dividend a úroky z termínovaných vkladů. Z hlediska nákladů největší položku tvořily především správní náklady.

Hospodaření společností, v nichž má Podfond majetkové účasti, tj. společností OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s., VĚTRNÉ FARMY a.s., SOLARPARK delta a.s., SOLARPARK gama a.s., VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s., SOLARPARK beta a.s., SOLAR PROJEKT s.r.o. a Merva Energy, s.r.o. skončilo v Účetním období celkovým hospodářským výsledkem před zdaněním předběžně 48 242 tis. Kč.

1.2 Stav majetku Podfondu a skupiny Fondu

Podfond v účetním období pořídil novou majetkovou účast v obchodní společnosti v hodnotě 149 315 tis. Kč.

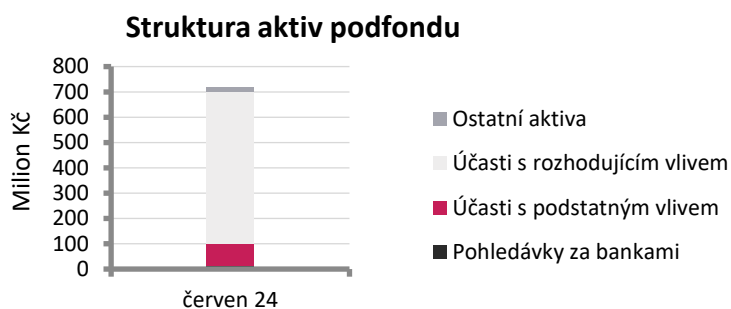
Hodnota portfolia Podfondu meziročně vzrostla o 26 % (tj. o 149 213 tis. Kč). Meziroční nárůst aktiv byl spojen se zvýšením hodnoty majetkových účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, kdy meziročně došlo k nárůstu o 179.057 tis. Kč, naopak u pohledávek z nevyplacených dividend z držených majetkových účastí a peněžních prostředcích na BÚ došlo k meziročnímu snížení v úhrnné výši -29 844 tis. Kč.

Portfolio Podfondu je financováno z 96 % zdroji připadajícím na držitele investičních akcií, a to zejména kapitálovými fondy, resp. vklady od investorů, jenž tvoří 74 % celkových pasiv. Z 4 % je majetek Podfondu kryt cizími zdroji krátkodobými (zejména ostatními pasivy ve formě dohadných účtů na poplatky a závazky vůči akcionářům).

AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 718 516 tis. Kč. Ta jsou tvořena především ze 83,69 % majetkovými účastmi s rozhodujícím vlivem ve výši 601 351 tis. Kč, ze 12,37 % majetkovými účastmi s podstatným vlivem ve výši 88 901 tis. Kč, z 2,24 % ostatními aktivy (nevyplacenými dividendami) ve výši 16 084 tis. Kč a z 1,70 % pohledávkami za bankami představující vklady na bankovních účtech ve výši 12 180 tis. Kč.

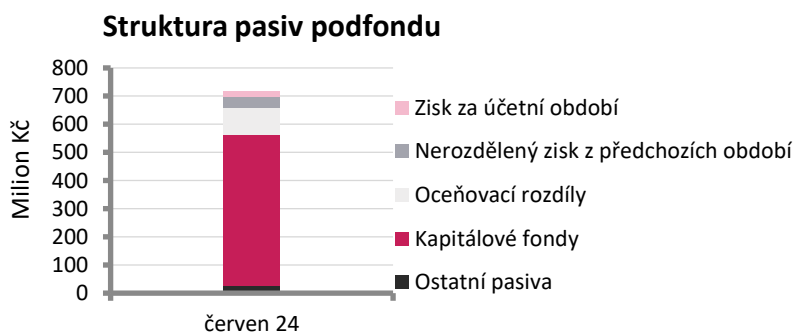
Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 718 516 tis. Kč jsou tvořena zejména Čistou hodnotou aktiv připadající držitelům investičních akcií Podfondu ve výši 690 428 tis. Kč (96,09 %) a ostatními pasivy ve výši 28 088 tis. Kč (3,91 %), které jsou tvořeny závazky vůči investorům, závazky k dodavatelům, dohadnými položkami na poplatky a odloženým daňovým závazkem. Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií je tvořena kapitálovými fondy ve výši 533 159 tis. Kč, oceňovacími rozdíly ve výši 95 498 tis. Kč, nerozděleným ziskem z předchozích období ve výši 42 664 tis. Kč a ziskem za dané účetní období ve výši 19 107 tis. Kč.

Struktura pasiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



2. Výhled na následující období

V nadcházejícím účetním období bude Podfond pokračovat v naplňování své investiční strategie zaměřené na obnovitelné zdroje energie. Klíčovým cílem zůstává zajištění stabilního a spolehlivého provozu našich elektráren při současném minimalizování technických výpadků, které by mohly negativně ovlivnit výrobu elektrické energie. Optimalizace provozu a pravidelná údržba stávajících zařízení jsou proto pilíři naší dlouhodobé strategie. Podfond se rovněž oportunisticky zaměřuje na rozšiřování svého portfolia prostřednictvím akvizic větrných a fotovoltaických elektráren. Tato strategie zajistí našim investorům stabilní a dlouhodobě udržitelné zhodnocení i v proměnlivém tržním prostředí v různých fázích ekonomického cyklu.

Podfond bude aktivně pokračovat v rozšiřování povědomí o svých aktivitách mezi investory. Naším cílem je udržet pozici stabilního a spolehlivého partnera, který pomáhá vkladatelům úspěšně zhodnocovat jejich kapitál ve stále se měnícím světě energetiky.

Podfond i nadále sleduje vývoj na trhu s energiemi a monitoruje legislativní změny na evropské i národní úrovni. Díky tomu jsme schopni rychle reagovat na nové příležitosti, které nám umožňují předběhnout trh a zajistit našim investorům maximální výnosy.

Válka na Ukrajině a konflikty na Blízkém východě

V období roku 2023/2024 pokračovaly globální ekonomické výzvy, které ovlivňují trhy, zejména vlivem přetrvávající války na Ukrajině a nestabilní situace na Blízkém východě. Tyto konflikty dále přispěly k nejistotě na trzích s energiemi a komoditami, což vedlo ke kolísání jejich cen, zejména ropy a zemního plynu. Zatímco rostoucí ceny komodit zvýšily náklady na výrobu elektrické energie v tradičních zdrojích, sektor obnovitelných zdrojů energie zůstal tímto vývojem zasažen méně. Díky tomu mohl nadále hrát klíčovou roli v zajištění stabilních a udržitelných dodávek energie.

Česká národní banka (ČNB) se ve sledovaném období nadále zaměřovala na zpomalování inflace prostřednictvím restriktivní měnové politiky. Díky postupnému snižování inflace se očekává, že ČNB bude v nadcházejícím období pokračovat ve snižování úrokových sazeb, což by mělo příznivě ovlivnit ocenění aktiv Podfondu a přinést další zhodnocení.

Sektor obnovitelných zdrojů zůstává stabilním pilířem energetických strategií v Evropě. Investice do obnovitelných zdrojů, podporované snahou o energetickou soběstačnost a klimatickou neutralitu, nadále představují jeden z klíčových směrů finančních toků z Evropské unie. Díky těmto faktorům zůstává Podfond atraktivní pro investory i v náročném tržním prostředí.

Profil Podfondu a skupiny

1. Základní údaje o Podfondu

Název:

Obchodní firma: PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond

Identifikační údaje:

NID: 751 61 494

LEI: 315700OZWUD9BTIRDY91

Sídlo:

Ulice: Moravské náměstí 1007/14

Obec: Brno

PSČ: 602 00

Vznik:

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

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

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

Akcie:

Akcie: 497 512 769 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě (investiční akcie **třídy A**)

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

Čistý obchodní majetek: 690 428 tis. Kč

Orgány Podfondu

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

Zastoupení právnické osoby:

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

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

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

Představenstvo má jediného člena.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady:	Ing. Iva Šťastná narozen: 13. 4. 1970 vzdělání: vysokoškolské	(od 14. 8. 2019)
Člen dozorčí rady:	Mgr. Rostislav Andrlík narozen: 20. 5. 1992 vzdělání: vysokoškolské	(od 14. 8. 2019 do 31. 5. 2024)
Člen dozorčí rady:	Mgr. Pavel Svoreň narozen: 17. 1. 1990 vzdělání: vysokoškolské	(od 14. 8. 2019 do 31. 5. 2024)
Člen dozorčí rady:	Ing. Michal Kacafírek narozen: 22. 10. 1996 vzdělání: vysokoškolské	(od 1. 6. 2024)
Člen dozorčí rady:	Ing. Tomáš Marušík narozen: 19. 7. 1996 vzdělání: vysokoškolské	(od 1. 6. 2024)

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

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

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

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

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

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Podfond AMISTA IS.

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

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

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

Portfolio manažer

Portfolio manažer

Radim Vitner

Narozen: 1976

Vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

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

Portfolio manažer

Ing. Robert Mocek

Narozen: 1961

Vzdělání: Vysoká škola dopravy a spojů, Žilina

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

Portfolio manažer

Ing. Karolína Kostecká

Narozena: 1991

Vzdělání: VŠE v Praze, fakulta Národohospodářská

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

4. Údaje o depozitáři Podfondu

Obchodní firma:

Komerční banka, a.s.

(od 30. 9. 2019 do 31. 8. 2023)

Sídlo:

Na Příkopě 33/969, Praha 1, PSČ 114 07

IČO:

453 17 054

Obchodní firma:

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

(od 1. 9. 2023)

Sídlo:

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

IČO:

649 48 242

5. Údaje o hlavním podpůrci

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

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

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

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

Fond nevyplatil z majetku Podfondu 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 ze 83,69 % majetkovými účastmi s rozhodujícím vlivem ve výši 601 351 tis. Kč.

Společnost	IČO	Základní kapitál v tis. Kč	Podíl %	Požizovací cena v tis. Kč	Hodnota k 30. 6. 2023 v tis. Kč
OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s.	276 80 363	2 000	99,91 %	22 471	93 672
VĚTRNÉ FARMY a.s.	269 49 865	10 000	51 %	58 586	55 586
SOLARPARK delta a.s.	291 85 076	2 000	100 %	67 105	92 628
SOLARPARK gama a.s.	283 49 806	2 000	100 %	66 150	82 105
VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s.	269 72 158	15 000	85,93 %	50 404	65 772
SOLARPARK beta a.s.	283 44 421	2 000	53 %	53 948	46 923
Mevra Energy, s.r.o.	285 68 401	100	100 %	149 315	164 665
Celkem				467 979	601 351

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

Dalším významným majetkem podfondu jsou majetkové účasti s podstatným vlivem ve výši 88 901 tis. Kč (12,37 %)

Společnost	IČO	Základní kapitál	Podíl %	Požizovací cena v tis. Kč	Hodnota k 30. 6. 2023 v tis. Kč
SOLAR PROJEKT s.r.o.	280 92 7243	300	45 %	98 671	88 901
Celkem				98 671	88 901

Aktiva Podfondu dále tvoří z 2,24 % ostatní aktiva (nevyplacené dividendy) ve výši 16 084 tis. Kč a peněžní prostředky na běžných účtech ve výši 12 180 tis. Kč (1,70 %).

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

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

V Účetním období nebyl v Podfondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

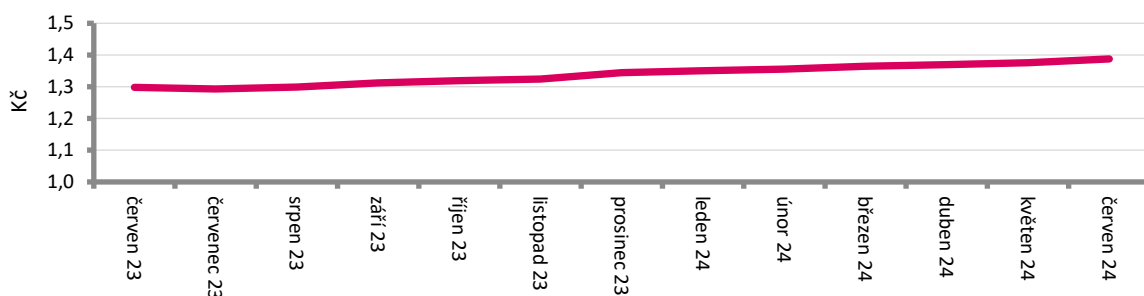
13. Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

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

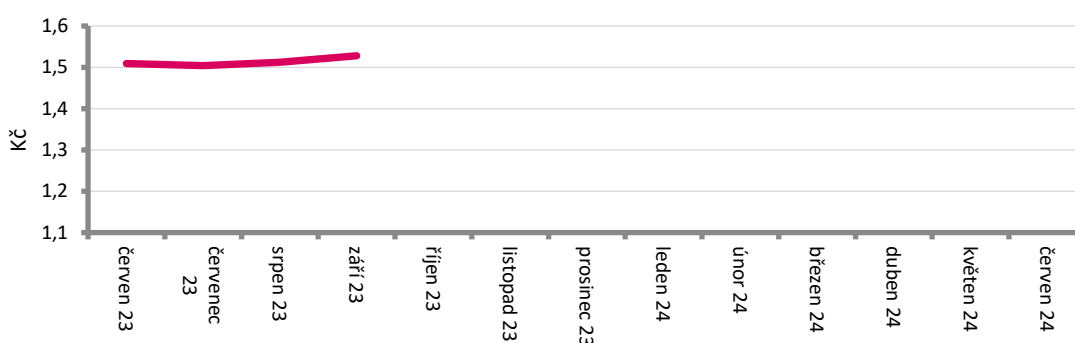
14. Fondový kapitál Podfondu a vývoj hodnoty akcie

K datu:	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Fondový kapitál třídy A(Kč)	690 427 660	515 958 306	313 716 413
Počet emitovaných investičních akcií třída A v Účetním období (ks)	121 790 501	134 181 504	130 240 961
Počet odkoupených investičních akcií třída A v Účetním období (ks)	25 029 254	0	903 587
Počet vydaných investičních akcií třída A ke konci Účetního období(ks)	497 512 769	400 751 522	266 570 018
Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída A (Kč)	1,3877	1,2874	1,1768
Fondový kapitál třídy B (Kč)	0	43 761 516	69 054 948
Počet emitovaných investičních akcií třída B v Účetním období (ks)	0	74 331 048	43 641 229
Počet odkoupených investičních akcií třída B v Účetním období (ks)	29 242 362	98 868 045	92 155 548
Počet vydaných investičních akcií třída B ke konci Účetního období (ks)	0	29 242 362	53 779 359
Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída B (Kč)	0,000	1,4965	1,2840

Fondový kapitál na jednu investiční akcii A



Fondový kapitál na jednu investiční akcii B



Graf investičních akcií třídy B není za celé Účetní období z důvodu odkupu zbývajících akcií ke dni 27.10.2023.

15. Informace související s environmentální udržitelností

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

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

16. Informace o podstatných změnách statutu Podfondu

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

Ke dni 1. 9. 2023 byl statut změněn tak, že došlo k:

- Ke změně Depozitáře

Ke dni 1. 1. 2024 byl statut změněn tak, že došlo k:

- Ke změně adresy Obhospodařovatele

Ke dni 10. 4. 2024 byl statut změněn tak, že došlo k:

- K aktualizaci licence Obhospodařovatele

17. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Podfond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

18. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční zprávy nedošlo k žádným podstatným skutečnostem, které by měly vliv na informace uvedené v této výroční zprávě.

19. Komentář k přílohám

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

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

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

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

Účetní závěrka k 30. 6. 2024

Účetní jednotka:

PORTIVA FONDY, WATT &
YIELD podfond

Sídlo: Moravské náměstí
1007/14, 602 00 Brno

NID: 751 63 314

Předmět podnikání: činnost
investičního fondu
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní
závěrky: 20. 10. 2024

Rozvaha k 30. 6. 2024

Tis. Kč	Poznámka	30. 6. 2024	30. 6. 2023	
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	12 180	23 413
	v tom: a) splatné na požádání		12 180	1 909
7	Účasti s podstatným vlivem	5	88 901	100 240
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	6	601 351	410 955
11	Ostatní aktiva	7	16 084	34 695
	Aktiva celkem		718 516	569 303

Tis. Kč	Poznámka	30. 6. 2024	30. 6. 2023	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	8	28 088	9 583
	Cizí zdroje celkem (bez ČHA připadající držitelům IA)		28 088	9 583
12	Kapitálové fondy		0	0
13	Oceňovací rozdíly		0	0
	z toho: a) majetku a závazků		0	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	10	0	0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	11	0	0
	Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	9	690 428	559 720
	Pasiva celkem		718 516	569 303

Podrozvahové položky k 30. 6. 2024

Tis. Kč	Poznámka	30. 6. 2024	30. 6. 2023	
Podrozvahová aktiva				
8	Hodnoty předané k obhospodařování	12	718 516	569 303

Výkaz zisku a ztráty od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024

Tis. Kč	Poznámka	od 1.7.2023 do 30.6.2024	od 1.7.2022 do 30.6.2023	
3	Výnosy z akcií a podílů	13	32 734	38 888
	V tom b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		32 734	38 888
5	Náklady na poplatky a provize	14	-15	-13
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	3 118	1 325
9	Správní náklady	16	-16 730	-14 456
	b) ostatní správní náklady		-1 008	-14 456
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		19 107	25 744
23	Daň z příjmů	17	0	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		19 107	25 744
	Z toho:			
	Zisk nebo ztráta vztahující se k čistým aktivům připadajícím na držitele investičních akcií		19 107	25 744

Přehled o změnách čistých aktiv připadajících na investiční akcie

Tis. Kč	Čistá aktiva připadající držitelům investičních akcií
Zůstatek k 1. 7. 2022	382 772
Čistý zisk/ztráta za účetní období	25 744
Změna oceňovacích rozdílů majetkových účastí	26 110
Změna kapitálových fondů – emise akcií	265 807
Změna kapitálových fondů – odkup akcií	-140 713
Zůstatek k 30. 6. 2023	559 720
Zůstatek k 1. 7. 2023	559 720
Čistý zisk/ztráta za účetní období	19 107
Změna oceňovacích rozdílů majetkových účastí	29 053
Změna kapitálových fondů – emise akcií	161 004
Změna kapitálových fondů – odkup akcií	-78 456
Zůstatek k 30. 6. 2024	690 428

Příloha účetní závěrky k 30. 6. 2024

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

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113 a, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	PORTIVA FONDY SICAV a.s.; IČO: 084 11 930, se sídlem Moravské náměstí 1007/14, Brno, 602 00, Česká republika, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně pod sp. zn. B 8223
Podfond	PORTIVA FONDY, WATT & YIELD podfond; NID: 751 61 494
Účetní období	Období od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024

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

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

1. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

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

Údaje o vzniku

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

Informace o obhospodařovateli

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

Informace o administrátorovi

Administrátorem Podfondu je AMISTA IS.

Informace o depozitáři

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

Statut Podfondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

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

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

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

Údaje o cenných papírech Podfondu

Akcie:

Akcie třídy A	497 512 769 kusů investičních akcií
Akcie třídy B	0 kusů investičních akcií
Forma	zaknihovaný cenný papír na jméno

Předmět podnikání Podfondu

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

Sídlo Podfondu

Moravské náměstí 1007/14
602 00 Brno

Identifikační údaje:

NID: 751 61 494
DIČ: CZ684 964 520

Orgány Podfondu

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

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

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

Představenstvo má jediného člena.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu a Podfondu.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady: **Ing. Iva Šťastná** (od 14. 8. 2019)
narozen: 13. 4. 1970
vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **Mgr. Rostislav Andrlík** (od 14. 8. 2019 do 31. 5. 2024)
narozen: 20. 5. 1992
vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **Mgr. Pavel Svoreň** (od 14. 8. 2019 do 31. 5. 2024)
narozen: 17. 1. 1990
vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **Ing. Michal Kacafírek** (od 1. 6. 2024)
narozen: 22. 10. 1996
vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **Ing. Tomáš Marušík** (od 1. 6. 2024)
narozen: 19. 7. 1996
vzdělání: vysokoškolské

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

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

Změny v obchodním rejstříku

Samotný Podfond není zapsán v obchodním rejstříku. V obchodním rejstříku je zapsán pouze Fond. Případné změny v obchodním rejstříku jsou uvedeny ve výroční zprávě Fondu za rok 2023/2024.

Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu

Akcie Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

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

Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 30. 6. 2024. Běžné účetní období je od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024. Minulé účetní období je od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023.

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

2. Důležité účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

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

A. Den uskutečnění účetního případu

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

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

B. Finanční aktiva a finanční závazky

Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu

k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

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

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

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

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

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

Odúčtování

Finanční aktiva

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

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

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

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

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

Finanční závazky

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

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

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

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

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta

z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. Použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

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

Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

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

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

Ocenění v reálné hodnotě

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

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

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

Znehodnocení

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

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

Finanční aktiva

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

Finanční závazky

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

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

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

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

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

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

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

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

Dceřiný podnik (účást 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 účást ve společnosti zachycena v pořizovací hodnotě, která zahrnuje cenu pořízení a s pořízením související náklady, a která představuje reálnou hodnotu.

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

E. Odpisování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

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

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

F. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

G. Výnosové a nákladové úroky

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

H. Přepočet cizí měny

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

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

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

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

I. Splatná a odložená daň

Splatná daň

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

Odložená daň

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

J. Spřízněné strany

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

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

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

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

K. Vydané investiční akcie Podfondu

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

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

L. Výnosy z dividend

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

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

M. Náklady na poplatky a provize, správní náklady

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

N. Použití odhadů

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

3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

A. Opravy chyb minulých účetních období

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

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

B. Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Účetní metody používané podfondem se v období od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024 nezměnily.

4. Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami

A. Pohledávky za bankami dle druhu

Tis. Kč	30. 6. 2024	30. 6. 2023
Zůstatky na běžných účtech	12 180	1 909
Termínované vklady	0	21 504
Celkem	12 180	23 413

Podfond má běžný účet vedený v české měně se zůstatkem k 30. 6. 2024 ve výši 12 177 tis. Kč a účet vedený v EUR se zůstatkem 3 tis. Kč.

B. Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Tis. Kč	30. 6. 2024	30. 6. 2023
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	12 180	23 413
Čistá účetní hodnota	12 180	23 413

Všechny pohledávky za bankami k 30.6.2024 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. Účasti s podstatným vlivem

Základní informace o ocenění jednotlivých držených majetkových účastí s podstatným vlivem

Tis. Kč	30. 6. 2024	30. 6. 2023
SOLAR PROJEKT s.r.o.	88 901	100 240
Celkem	88 901	100 240

Doplňující informace o jednotlivých držených majetkových účastí s podstatným vlivem

Obchodní firma	Předmět podnikání	Základní kapitál v tis. Kč	Ost. složky vlastního kapitálu	Podíl na základním kapitálu	Účetní hodnota	Požizovací cena	VH běžného účetního období	Počet upsaných akcií – ks
K 30.6.2024								
SOLAR PROJEKT s.r.o. Moravské náměstí 1007/14, Brno	Výroba elektřiny, výroba, obchod a	300	111 787	45 %	88 901	98 671	12 186	135 000

602 00	služby
IČO: 280 92 7243	neuvedené v příloze 1 až 3 ŽZ

Obchodní firma	Předmět podnikání	Základní kapitál v tis. Kč	Ost. složky vlastního kapitálu	Podíl na základním kapitálu	Účetní hodnota	Pořizovací cena	VH běžného účetního období	Počet upsaných akcií – ks
K 30.6.2023								
SOLAR PROJEKT s.r.o. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 280 92 7243	Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽZ	300	127 108	45 %	100 240	98 671	12 038	135 000

Účetní jednotka se rozhodla účasti s podstatným vlivem účtovat a oceňovat v souladu s IFRS 9 a neodvolatelně rozhodla tyto účasti označit jako oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) z důvodu klasifikace finančního nástroje jako kapitálový nástroj, přičemž není tento nástroj držen k obchodování. V Rozvaze je vykázáno jako součást položky „Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií“.

6. Účasti s rozhodujícím vlivem

Základní informace o ocenění jednotlivých držených majetkových účastí s rozhodujícím vlivem

Tis. Kč	30. 6. 2024	30. 6. 2023
OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s.	93 672	76 962
VĚTRNÉ FARMY a.s.	55 586	57 984
SOLARPARK delta a.s.	92 628	84 205
SOLARPARK gama a.s.	82 105	77 964
VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s.	65 772	63 240
SOLARPARK beta a.s.	46 923	50 600
Mevra Energy, s.r.o.	164 665	0
Celkem	601 351	410 955

Doplňující informace o jednotlivých držených majetkových účastích s rozhodujícím vlivem

Obchodní firma	Předmět podnikání	Základní kapitál v ti. Kč	Ost. složky vlastního kapitálu	Podíl na základním kapitálu	Účetní hodnota	Pořizovací cena	VH běžného účetního období	Počet upsaných akcií ks
K 30.6.2024								
OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 276 80 363	Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽŽ	2 000	58 112	99,91 %	93 672	22 471	5 167	1 848
VĚTRNÉ FARMY a.s. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 269 49 865	Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽŽ	10 000	41 554	51 %	55 586	58 586	8 316	510
SOLARPARK delta a.s. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 291 85 076	Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽŽ	2 000	45 968	100 %	92 628	67 105	4 686	100
SOLARPARK gama a.s. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 283 49 806	Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽŽ	2 000	25 548	100 %	82 105	66 150	3 222	100
VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 269 72 158	Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽŽ	15 000	19 011	85,83 %	65 772	50 404	2 558	2 132
SOLARPARK beta a.s. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 283 44 421	výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 ŽŽ	2 000	55 158	53 %	46 923	53 948	6 232	53
Mevra Energy, s.r.o.	výroba, obchod a	100	31 348	100 %	164 665	149 315	5 875	100

Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 285 68 401	služby neuvedené v přílohách 1 až 3 ŽŽ; Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor; Výroba elektřiny
--	--

Obchodní firma	Předmět podnikání	Základní kapitál v ti. Kč	Ost. složky vlastního kapitálu	Podíl na základním kapitálu	Účetní hodnota	Požizovací cena	VH běžného účetního období	Počet upsaných akcií ks
K 30.6.2023								
OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 276 80 363	Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽŽ	2 000	42 583	99,91 %	76 962	22 471	8 067	1 848
VĚTRNÉ FARMY a.s. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 269 49 865	Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽŽ	10 000	36 499	51 %	57 984	58 586	9 120	510
SOLARPARK delta a.s. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 291 85 076	Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽŽ	2 000	36 159	100 %	84 205	67 105	5 022	100
SOLARPARK gama a.s. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 283 49 806	Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽŽ	2 000	19 527	100 %	77 964	66 150	3 307	100
VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 269 72 158	Výroba elektřiny, výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 ŽŽ	15 000	9 929	85,83 %	63 240	50 404	7 031	2 132

SOLARPARK beta a.s. Moravské náměstí 1007/14, Brno 602 00 IČO: 283 44 421	výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	2 000	55 727	53 %	50 600	53 948	6 193	53
---	---	-------	--------	------	--------	--------	-------	----

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

Účetní jednotka se rozhodla účasti s rozhodujícím vlivem účtovat a oceňovat v souladu s IFRS 9 a neodvolatelně rozhodla tyto účasti označit jako oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) z důvodu klasifikace finančního nástroje jako kapitálový nástroj, přičemž není tento nástroj držen k obchodování. V Rozvaze je vykázáno jako součást čisté hodnoty aktiv připadající držitelům investičních akcií.

7. Ostatní aktiva

Tis. Kč	30. 6. 2024	30. 6. 2023
Pohledávky za držené společnosti	16 084	34 695
Celkem	16 084	34 695

Položka pohledávky za držené společnosti je pohledávkou z titulu nároku na výplatu dividendy z držených majetkových účastí od společností: VĚTRNÉ FARMY a.s., SOLARPARK beta a.s., OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. a VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s.

V následujícím účetním období byly tyto pohledávky plně splaceny.

8. Ostatní pasiva

Tis. Kč	30. 6. 2024	30. 6. 2023
Závazky vůči investorům	20 382	1 530
Závazky za dodavateli	50	232
Dohadné účty pasivní	6 889	7 744
Odložený daňový závazek	768	78
Celkem	28 088	9 583

Závazky vůči investorům představují závazky investorům, kteří poslali peněžní prostředky na bankovní účet Podfondu a kterým do konce účetního období nebyly za tyto prostředky emitovány investiční akcie. Dohadné účty pasivní představují především poplatky management fee a performance fee, náklady na audit, znalecké posudky a obhospodařování fondu.

9. Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií

Hodnota vykázována v položce „Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií“, jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá k 30. 6. 2024 ze 497 512 769 ks investičních akcií třídy A (30. 6. 2023: 400 751 522 ks) a ze 0 ks investičních akcií třídy B (30. 6. 2023: 29 242 362 ks).

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Podfondu pro účely vydávání investičních akcií Podfondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Podfondu je výše čistých aktiv Podfondu. V čistých aktivech Podfondu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena investičních akcií je vypočítána jako podíl výše čistých aktiv Podfondu (NAV) a počtu

vydaných investičních akcií k danému dni. Investičních akcie jsou prodávány akcionářům na základě měsíční stanovované hodnoty investiční akcie.

Rozdělení hodnoty čistých aktiv mezi investiční akcie třídy A investiční akcie třídy B vychází z vypočteného alokačního poměru a navazujících úprav, které jsou definovány ve statutu v bodě 6.1 a 7.3.

Hodnota investiční akcie třídy A Podfondu k 30. 6. 2024 byla ve výši 1,3877 Kč (30.6.2023: 1,2874 Kč).

Hodnota investiční akcie třídy B Podfondu k 30. 6. 2024 byla ve výši 0,0000 Kč (30.6.2023: 1,4965 Kč).

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

v ks	Investiční akcie
Zůstatek k 1. 7. 2022	266 570 018
Vydané během minulého Účetního období	134 181 504
Odkoupené během minulého Účetního období	0
Zůstatek k 30. 6. 2023	400 751 552
Zůstatek k 1. 7. 2023	400 751 552
Vydané během Účetního období	121 790 501
Odkoupené během Účetního období	25 029 254
Zůstatek k 30. 6. 2024	497 512 769

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

v ks	Investiční akcie
Zůstatek k 1. 7. 2022	53 779 359
Vydané během minulého Účetního období	74 331 048
Odkoupené během minulého Účetního období	98 868 045
Zůstatek k 30. 6. 2023	29 242 362
Zůstatek k 1. 7. 2023	29 242 362
Vydané během Účetního období	0
Odkoupené během Účetního období	29 242 362
Zůstatek k 30. 6. 2024	0

10. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

Jako součást čisté hodnoty aktiv připadající držitelům investičních akcií.

Na účet nerozděleného zisku z předchozích období byl na základě rozhodnutí Valné hromady přeúčtován zisk minulého účetního období ve výši 25 744 tis. Kč. Celkově tvoří nerozdělený zisk podfondu 42 664 tis. Kč.

11. Zisk nebo ztráta za účetní období

Jako součást čisté hodnoty aktiv připadající držitelům investičních akcií.

Podfond za sledované účetní období dosáhl zisku ve výši 19 107 tis. Kč. Zisk bude pravděpodobně převeden na účet nerozděleného zisku z předchozích období.

12. Hodnoty předané k obhospodařování

Tis. Kč	30. 6. 2024	30. 6. 2023
Hodnoty předané k obhospodařování	718 516	569 303
Celkem	718 516	569 303

Podfond vykazoval k 30. 6. 2024 výše uvedené hodnoty předané společnosti AMISTA IS k obhospodařování, které představují celkovou bilanční sumy aktiv.

13. Výnosy z akcií a podílů

Tis. Kč	od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024	od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023
Výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	32 734	38 888
Celkem	32 734	38 888

Výše uvedené výnosy plynou ze zdrojů v ČR. Výnosy jsou tvořeny dividendami ze společností SOLAR PROJEKT s.r.o. ve výši 9 900 tis. Kč, VĚTRNÉ FARMY a.s. ve výši 6 120 tis. Kč, OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s. ve výši 500 tis. Kč, VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s. ve výši 2 574 tis. Kč a SOLARPARK beta a.s. ve výši 6 890 tis. Kč. Dividenda roku 2022 SOLAR PROJEKT s.r.o. ve výši 6 750 tis. Kč.

14. Náklady na poplatky a provize

Tis. Kč	od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024	od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	-15	-13
Celkem	-15	-13

Výše uvedené náklady plynou pouze ze zdrojů v ČR.

15. Zisk nebo ztráta z finančních operací

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

Tis. Kč	od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024	od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023
Zisk/ztráta z oceňovacích rozdílů	3 118	1 325
Celkem	3 118	1 325

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

B. Čistý zisk nebo ztráta z FVTPL nástrojů

Tis. Kč	od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024	od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023
Termínované vklady	3 118	1 325
Celkem	3 118	1 325

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

úvěrů a půjček oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění úvěrů a půjček na reálnou hodnotu, které vznikly na základě znaleckého ocenění.

16. Správní náklady

Tis. Kč	od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024	od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023
Náklady na obhospodařování	-6 638	-4 469
Náklady na depozitáře	-614	-724
Náklady na audit	-206	-206
Náklady na administraci	-1 092	-1 015
Performance fee	-4 901	-6 234
Odborný poradce	-2 200	-1 060
Daňové a účetní poradenství	-261	-297
Znalecké posudky	-384	-322
Právní služby	-3	0
Ostatní služby	-431	-129
Celkem	-16 730	-14 455

Podfond neměl ve sledovaném účetním období žádné zaměstnance.

Položka ostatní služby obsahuje zejména náklady na ostatní služby ve výši 384 tis. Kč (testy vhodnosti, poplatek za úschovu CP, Dohoda o úplatě za poskytnutá plnění společníkovi).

17. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

A. Splatná daň z příjmů

Tis. Kč	od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024	od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	19 107	25 744
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	-32 734	-38 888
Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely	-13 628	-13 144
Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP	0	0
Snížený základ daně	-13 628	-13 144
Položky odečitatelné od základu daně podle § 20 odst. 8 ZDP	0	0
Upravený základ daně po zaokrouhlení	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0	0

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

B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Podfondu k 30. 6. 2024 vznikl odložený

daňový závazek ve výši 768 tis. Kč k oceňovacímu rozdílu majetkové účasti s rozhodujícím vlivem Mevra Energy, s.r.o.

18. Výnosy/náklady dle oblastí

Geografické oblasti

Tis. Kč	Česká republika	Česká republika
	30. 6. 2024	30. 6. 2023
Výnosy z akcií a podílů	32 734	38 888
Náklady na poplatky a provize	-15	-13
Zisk nebo ztráta z finančních operací	3 118	1 325
Správní náklady	-16 730	-14 456

19. Transakce se spřízněnými osobami

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

Během sledovaného období došlo ke vzniku závazků vůči odbornému poradci PORTIVA Advisory s.r.o. (IČO: 269 18 013) v celkové výši 13 147 tis (zejména za fakturaci fixní ve výši 2 200tis. Kč, variabilní – tzv „management fee ve výši 6 046 tis. Kč „a výkonnostní odměny tzv. - performance fee ve výši 4 901 tis. Kč, které plynou ze Smlouvy o odborné pomoci při obhospodařování IF a příslušných dodatků. Pravidla pro výpočet management a performance fee jsou uvedeny v aktuální verzi statutu fondu.

20. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

Tis. Kč	Povinně ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
K 30.6.2024			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	12 180	0	12 180
Účasti s podstatným vlivem	0	88 901	88 901
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	601 351	601 351
Ostatní aktiva	16 084	0	16 084
Finanční aktiva celkem	28 264	690 252	718 516
K 30.6.2024			
Ostatní pasiva	28 088	0	28 088
Finanční závazky celkem (bez čisté hodnoty aktiv připadající držitelům investičních akcií)	28 088	0	28 088

Tis. Kč	Povinně ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
K 30.6.2023			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	23 413	0	23 413
Účasti s podstatným vlivem	0	100 240	100 240
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	410 955	410 955

Ostatní aktiva	34 695	0	34 695
Finanční aktiva celkem	58 108	511 195	569 303
K 30.6.2023			
Ostatní pasiva	9 583	0	9 583
Finanční závazky celkem (bez čisté hodnoty aktiv připadající držitelům investičních akcií)	9 583	0	9 583

21. Finanční nástroje, vyhodnocení rizik

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

Tržní riziko

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

Riziko nedostatečné likvidity

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

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

Zbytková doba splatnosti

k 30. 6. 2024 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	12 180	0	0	0	0	12 180
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	88 901	88 901
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	601 351	601 351
Ostatní aktiva	16 084	0	0	0	0	16 084
Celkem aktiva	28 264	0	0	0	690 252	718 516
Ostatní pasiva	28 088	0	0	0	0	28 088
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	0	0	0	0	690 428	690 428
Celkem závazky	28 088	0	0	0	690 428	718 516
Gap	176	0	0	0	-176	
Kumulativní gap	176	176	176	176	0	

Úrokové riziko

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

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

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

Úroková citlivost majetku a dluhů

k 30. 6. 2024 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	12 180	0	0	0	0	12 180
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	88 901	0	88 901
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	601 351	0	601 351
Ostatní aktiva	0	0	0	0	16 084	16 084
Celkem aktiva	12 180	0	0	690 252	16 084	718 516
Ostatní pasiva	0	0	0	0	28 088	28 088

Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	0	0	0	0	690 428	690 428
Celkem závazky	0	0	0	0	718 516	718 516
Gap	12 180	0	0	690 252	-702 432	
Kumulativní gap	12 180	12 180	12 180	702 432	0	

Maximální expozice podle sektorů

k 30. 6. 2024 tis. Kč	Finanční instituce	Nefinanční organizace	Domácnosti	Způsob zajištění
Aktiva				
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	12 180	0	0	není
Účasti s podstatným vlivem	0	88 901	0	není
Účasti s podstatným vlivem	0	601 351	0	není
Ostatní aktiva	0	16 084	0	není
Pasiva				
Ostatní pasiva	0	28 0880	0	není
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	0	0	690 428	není

Měnové riziko

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

Devizová pozice Podfondu

k 30. 6. 2024 tis. Kč	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	12 177	3	12 180
Účasti s podstatným vlivem	88 901	0	88 901
Účasti s rozhodujícím vlivem	601 351	0	601 351
Ostatní aktiva	16 084	0	16 084

Celkem aktiva	718 513	0	718 516
Ostatní pasiva	28 088	0	28 088
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	690 428	0	690 428
Celkem pasiva	718 516	0	718 516
Čistá devizová pozice	-3	3	0

Riziko protistrany

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

Politické riziko

Od konce února 2022 docházelo v souvislosti s invází vojsk Ruské Federace na Ukrajinu k postupnému zhoršování mezinárodní politické situace. Důsledkem konfliktu byl především nárůst cen paliv a energií, vyvolaný omezováním dodávek z Ruské Federace do EU, což mělo dopad na celkovou úroveň inflace. Válečný konflikt přetrvával i v roce 2023 a v první polovině roku 2024, na trhu paliv a energií však docházelo ke stabilizaci cen. Podfond nevlastní žádná aktiva, která by byla přímo ovlivněna tímto konfliktem, v důsledku výše uvedeného však může i nadále docházet k nárůstu provozních nákladů.

Riziko udržitelnosti

Rizika týkající se udržitelnosti představují události nebo situace v environmentální či sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Za environmentální riziko je považováno riziko související s klimatickou změnou, riziko související s přechodem na cirkulární ekonomiku a riziko nezohledňování kritérií udržitelnosti. V oblasti sociálního rizika se pak jedná o riziko negativního dopadu na dodržování lidských práv a riziko korupce a úplatkářství. Za rizika řízení a správy jsou považována rizika corporate governance, rizika nedostatečného řízení rizik a rizika nerovného a neprůhledného odměňování zaměstnanců a managementu. Rizika udržitelnosti jsou řízena s přihlédnutím ke specifickým třídám aktiv v portfoliu Fondu a investiční strategii Fondu.

22. Reálná hodnota

Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Hierarchie reálné hodnoty

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

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

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

Procesy a kontroly

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

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovu provedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- analýza a investigace významných rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím měsícem.
- Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od broker) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:
 - ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
 - pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kótovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
 - pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

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

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

Tis. Kč k 30. 6. 2023	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	0	23 413	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	100 240
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	410 955
Ostatní aktiva	0	34 695	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní pasiva	0	9 583	0

Převody mezi úrovněmi reálné hodnoty

V průběhu roku 2023 a 2024 nedošlo k žádným přesunům mezi jednotlivými úrovněmi reálné hodnoty.

Použití oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Pohledávky za bankami

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

Účasti s podstatným/rozhodujícím vlivem

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

Ostatní aktiva/pasiva

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

Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

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

Druh investice	Reálná hodnota k 30. 6.	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah pro nepozorovatelnou vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Investice do majetkového podílu (99,91 %) OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s.	2024: 93 672 tis. Kč 2023: 76 962 tis. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Očekávaný konec životnosti společnosti a její technologie Diskontní sazba (WACC) Celkové budoucí plánované volné cash-flow za období životnosti společnosti a její technologie	2024: rok 2044 2023: rok 2044 2024: 7,48 % - 7,91 % p.a. 2023: 8,76 % - 9,77 % p.a. 2024: 155 552 tis. Kč 2023: 155 876 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - očekávaný konec životnosti prodloužil - diskontní sazba snížila - volné cash-flow zvýšilo
Investice do majetkového podílu (51 %) VĚTRNÉ FARMY a.s.	2024: 55 586 tis. Kč 2023: 57 984 tis. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Očekávaný konec životnosti společnosti a její technologie Diskontní sazba (WACC) Celkové budoucí plánované volné cash-flow za období životnosti společnosti a její technologie	2024: rok 2036 2023: rok 2036 2024: 7,47 % - 7,84 % p.a. 2023: 8,76 % - 9,26 % p.a. 2024: 95 880 tis. Kč 2023: 132 201 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - očekávaný konec životnosti prodloužil - diskontní sazba snížila - volné cash-flow zvýšilo
Investice do majetkového podílu (85,83 %) VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s.	2024: 65 772 tis. Kč 2023: 63 240 tis. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Očekávaný konec životnosti společnosti a její technologie Diskontní sazba (WACC) Celkové budoucí plánované volné cash-flow za období životnosti společnosti a její technologie	2024: rok 2041 2023: rok 2041 2024: 7,47 % - 7,84 % p.a. 2023: 8,76 % - 9,26 % p.a. 2024: 117 127 tis. Kč 2023: 142 504 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - očekávaný konec životnosti prodloužil - diskontní sazba snížila - volné cash-flow zvýšilo
Investice do majetkového podílu (100 %) SOLARPARK gama a.s.	2024: 82 105 tis. Kč 2023: 77 964 tis. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Očekávaný konec životnosti společnosti a její technologie Diskontní sazba (WACC) Celkové budoucí plánované volné cash-flow za období životnosti společnosti a její technologie	2024: rok 2029 2023: rok 2029 2024: 7,84 % p.a. 2023: 8,47 % p.a. 2024: 72 793 tis. Kč 2023: 88 414 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - očekávaný konec životnosti prodloužil - diskontní sazba snížila - volné cash-flow zvýšilo

Druh investice	Reálná hodnota k 30. 6.	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah pro nepozorovatelnou vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Investice do majetkového podílu (100 %) SOLARPARK delta a.s.	2024: 92 628 tis. Kč 2023: 84 205 tis. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Očekávaný konec životnosti společnosti a její technologie Diskontní sazba (WACC) Celkové budoucí plánované volné cash-flow za období životnosti společnosti a její technologie	2024: rok 2030 2023: rok 2030 2024: 7,84 % p.a. 2023: 8,47 % p.a. 2024: 105 778 tis. Kč 2023: 128 293 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - očekávaný konec životnosti prodloužil - diskontní sazba snížila - volné cash-flow zvýšilo
Investice do majetkového podílu (53 %) SOLARPARK beta a.s.	2024: 46 923 tis. Kč 2023: 50 600 tis. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Očekávaný konec životnosti společnosti a její technologie Diskontní sazba (WACC) Celkové budoucí plánované volné cash-flow za období životnosti společnosti a její technologie	2024: rok 2029 2023: rok 2029 2024: 7,84 % p.a. 2023: 8,47 % p.a. 2024: 99 564 tis. Kč 2023: 124 877 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - očekávaný konec životnosti prodloužil - diskontní sazba snížila - volné cash-flow zvýšilo
Investice do majetkového podílu (45 %) SOLAR PROJEKT s.r.o.	2024: 88 901 tis. Kč 2023: 100 240 tis. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Očekávaný konec životnosti společnosti a její technologie Diskontní sazba (WACC) Celkové budoucí plánované volné cash-flow za období životnosti společnosti a její technologie	2024: rok 2030 2023: rok 2030 2024: 7,84 % p.a. 2023: 8,47 % p.a. 2024: 226 225 tis. Kč 2023: 282 523 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - očekávaný konec životnosti prodloužil - diskontní sazba snížila - volné cash-flow zvýšilo
Investice do majetkového podílu (100 %) Mevra Energy s.r.o.	2024: 164 665 tis. Kč 2023: -	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Očekávaný konec životnosti společnosti a její technologie Diskontní sazba (WACC) Celkové budoucí plánované volné cash-flow za období životnosti společnosti a její technologie	2024: rok 2030 2023: - 2024: 7,84 % p.a. 2023: - 2024: 186 461 tis. Kč 2023: -	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - očekávaný konec životnosti prodloužil - diskontní sazba snížila - volné cash-flow zvýšilo

Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv účetní jednotka věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na reálnou hodnotu jednotlivých investic k 30. 6. 2024:

Druh investice	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Investice do majetkového podílu (99,91 %) OBČANSKÝ VĚTRNÝ PARK a.s.	<p>Pokles diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 7,0 %</p> <p>Zvýšení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 2 % by vedlo k růstu hodnoty o 2,0 %</p>	<p>Zvýšení diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 6,3 %</p> <p>Snížení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 2 % by vedlo k poklesu hodnoty o 2,0 %</p>
Investice do majetkového podílu (51 %) VĚTRNÉ FARMY a.s.	<p>Pokles diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 3,4 %</p> <p>Zvýšení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 2 % by vedlo k růstu hodnoty o 1,2 %</p>	<p>Zvýšení diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 3,1 %</p> <p>Snížení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 2 % by vedlo k poklesu hodnoty o 1,2 %</p>
Investice do majetkového podílu (85,83 %) VĚTRNÝ PARK DRAHANY a.s.	<p>Pokles diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 6,4 %</p> <p>Zvýšení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 2 % by vedlo k růstu hodnoty o 1,9 %</p>	<p>Zvýšení diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 5,7 %</p> <p>Snížení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 2 % by vedlo k poklesu hodnoty o 1,9 %</p>
Investice do majetkového podílu (100 %) SOLARPARK gama a.s.	<p>Pokles diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 2,4 %</p> <p>Zvýšení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 2 % by vedlo k růstu hodnoty o 1,4 %</p>	<p>Zvýšení diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 2,3 %</p> <p>Snížení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 2 % by vedlo k poklesu hodnoty o 1,4 %</p>
Investice do majetkového podílu (100 %) SOLARPARK delta a.s.	<p>Pokles diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 3,2 %</p> <p>Zvýšení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 2 % by vedlo k růstu hodnoty o 1,7 %</p>	<p>Zvýšení diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 3,0 %</p> <p>Snížení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 2 % by vedlo k poklesu hodnoty o 1,7 %</p>
Investice do majetkového podílu (53 %) SOLARPARK beta a.s.	<p>Pokles diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 2,7 %</p> <p>Zvýšení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 2 % by vedlo k růstu hodnoty o 1,8 %</p>	<p>Zvýšení diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 2,6 %</p> <p>Snížení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 2 % by vedlo k poklesu hodnoty o 1,8 %</p>
Investice do majetkového podílu (45 %) SOLAR PROJEKT s.r.o.	<p>Pokles diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 3,0 %</p> <p>Zvýšení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 2 % by vedlo k růstu hodnoty o 1,8 %</p>	<p>Zvýšení diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 2,8 %</p> <p>Snížení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 2 % by vedlo k poklesu hodnoty o 1,8 %</p>
Investice do majetkového podílu (100 %) Mevra Energy s.r.o.	<p>Pokles diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 3,5 %</p> <p>Zvýšení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 2 % by vedlo k růstu hodnoty o 1,7 %</p>	<p>Zvýšení diskontní sazby (WACC) o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 3,3 %</p> <p>Snížení budoucího volného cash-flow za období životnosti společnosti o 2 % by vedlo k poklesu hodnoty o 1,7 %</p>

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

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

v Tis. Kč	30.6.2023		
	Účasti s podstatným vlivem	Účasti s rozhodujícím vlivem	CELKEM
Zůstatek k 1.7.2022	0	386 336	386 336
Nákupy	100 240	22 319	122 559
Prodeje	0	0	0
Převod do úrovně 3	100 240	0	100 240
Převod z úrovně 3	0	0	0
Zůstatek k 30.6.2023	100 240	410 955	511 195

23. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

Válečné konflikty

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

Ostatní

V 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 roku 2023 k mírnému snížení úrokových sazeb o 25 bazických bodů, v první polovině roku 2024 následně došlo ke snížení úrokových sazeb o dalších 200 bazických bodů.

V první polovině roku 2024 na akciovém trhu převládala spíše pozitivní nálada, kdy např. americký trh reprezentovaný indexem S&P 500 vzrostl přibližně o 15 %, Evropský index Euro Stoxx 50 pak o 8 %. Většina západních trhů, včetně zemí střední Evropy se aktuálně nachází v prostředí stabilizování inflace a pozvolně klesajících úrokových sazeb.

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


24. Významné události po datu účetní závěrky

Následné události:

V dalších kvartálech roku 2024 je očekáváno pokračování aktuálně nastoleného trendu, tedy postupné stabilizování inflace a s tím spojený pozvolný 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 oživování, 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 snížené výpadky dodávek zemního plynu a ropy z Ruské federace apod.

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

V Praze dne 20. 10. 2024



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

Zpráva auditora

Zpráva nezávislého auditora

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky investičního podfondu PORTIVA FONDY SICAV a.s., podfond WATT & YIELD (dále také „účetní jednotka“ či „investiční podfond“), IČO fondu: 08 41 19 30, NID podfondu: 751 614 94 sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 30.6.2024, podrozvahových položek, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách čistých aktiv za rok končící 30.6.2024 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o investičním podfondu jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv investičního podfondu PORTIVA FONDY SICAV a.s., podfond WATT & YIELD k 30.6.2024 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 30.6.2024 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

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

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

V Praze dne **24. října 2024**



Nexia

AP

NEXIA AP
NEXIA AP a.s.



Ing. Michal Kupsa

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

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