

Výroční zpráva

# 2021/2022

Thein podfond Industry



AMISTA investiční společnost, a. s.

# OBSAH

Čestné prohlášení .....	3
Přehled podnikatelské činnosti, stavu .....	4
majetku a majetkových účastí .....	4
Profil Podfondu a skupiny .....	8
Zpráva o vztazích .....	15
Účetní závěrka k 30. 6. 2022 .....	19
Příloha účetní závěrky k 30. 6. 2022.....	22
Zpráva auditora .....	48

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

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	Thein Private Equity SICAV a.s., IČO: 117 33 861, se sídlem Na strži 2102/61a, Praha 4 Krč, PSČ 140 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26528
Podfond	Thein podfond Industry, NID:75162695
Účetní období	Období od 3. 9. 2021 do 30.6.2022
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

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

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

# Čestné prohlášení

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

V Praze dne 27.10. 2022

---

Thein Private Equity SICAV, a.s., Thein podfond  
Industry

AMISTA investiční společnost, a.s.,

Člen představenstva,

**Ing. Michal Kusák, Ph.D.**,

pověřený zmocněnec

# Přehled podnikatelské činnosti, stavu majetku a majetkových účastí

Fond	Thein Private Equity SICAV a.s., IČO: 117 33 861, se sídlem Na strži 2102/61a, Praha 4 Krč, PSČ 140 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26528
Podfond	Thein podfond Industry, NID:75162695
Účetní období	Období od 3. 9. 2021 do 30.6.2022

## 1. ČINNOST PODFONDU A SKUPINY V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Thein je investiční skupina technologického odborníka a investora Tomáše Budníka, která se zaměřuje na společnosti v oboru ICT, kyberbezpečnosti a průmyslu z České a Slovenské republiky. Ve svém portfoliu chce propojovat zajímavé projekty, které vykazují vynikající výsledky, a poskytovat jim byznysovou a infrastrukturní expertizu. Hlavní filozofii Theinu je hledání nové synergie mezi jednotlivými projekty a udržení českého know-how v českých rukách.

Thein Industry je průmyslově zaměřená součást investiční skupiny Thein, která buduje své portfolio z vzájemně se doplňujících strojírenských společností a vytváří tak bezkonkurenční škálovatelnost projektů a služeb v průmyslovém prostředí. Zaměřuje se především na investice v oblasti železniční dopravy, energetiky a chemického a zpracovatelského průmyslu. Mezi specializace Thein Industry se řadí také vývoj vlastních vodíkových technologií využívaných v oblasti kolejové i silniční dopravy.

V budoucnosti se chce Thein Industry i nadále zaměřovat na zefektivňování výrobních procesů, hledání synergií, nových příležitostí a digitalizaci strojírenství naplňování vize Průmyslu 4.0. Velkým tématem se současně stává zavádění vodíkových technologií, které v kombinaci s digitálními inovacemi a strojírenstvím skrývají dosud nevyčerpaný potenciál, který by měl v nadcházejícím roce přispět k dalšímu vylepšení finančních ukazatelů.

Fond se v prvním účetním období své existence věnoval své základní činnosti, tedy investicím a vytvoření funkčního portfolia perspektivních společností zapadajících do investiční strategie Fondu. Ve svém portfoliu chce propojovat zajímavé projekty, které vykazují vynikající výsledky a poskytovat jim byznysovou podporu.

Při akvizicích a následném zhodnocování těchto dlouhodobých investic dosáhl Fond očekávaných výsledků a cílů. Fond také průběžně vyhledával a vyhodnocoval další investiční příležitosti v souladu se strategií a statusem. V následujícím textu se zaměříme na nejdůležitější události sledovaného období

Fond dne 21.12.2021 nabyl 80% podíl ve společnosti PONEC s. r. o., strojírenské společnosti, výrobci zakázkových, přesně obráběných výrobků.

Fond dne 21.12.2021 nabyl 80% podíl ve společnosti SPV Cotring s. r. o. a tím akvíroval společnost COTRING spol. s r.o., českého dodavatele svařenců a komponentů pro železniční a papírenský průmysl.

Fond dne 21.12.2021 nabyl 80% podíl ve společnosti SPV Železniční s. r. o. a tím akvíroval společnost Železniční dodavatelská s.r.o., českou obchodní společnost, která patří k největším dodavatelům náhradních dílů na kolejová vozidla.

Fond dne 21.12.2021 akvíroval společnost Hydrogenic Technology s. r. o., technologický startup, který se zabývá vodíkovými technologiemi.

Fond dne 21.12.2021 akvíroval společnost Lokorent Services s. r. o., společnost zabývající se pronájmem kolejových vozidel.

Fond dne 21.12.2021 akvíroval společnost Thein Industry s. r. o., která je servisní společností portfoliových společností Fondu a která portfoliovým společností poskytuje služby administrativní, projektové, marketingové a procesní podpory.

Na základě rozhodnutí akcionářů Fondu došlo ke dni 17.3.2022 ke změně obhospodařovatele a administrátora Fondu, kdy společnost Winstor investiční společnost, a.s. nahradila společnost Amista, investiční společnost, a.s.

## **1.1. HOSPODAŘENÍ PODFONDU A SKUPINY FONDU**

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Podfondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období a příloha k účetní závěrce, včetně zprávy auditora, která je nedílnou součástí 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 – 3 966 tis. Kč před zdaněním. Ztráta je tvořena zejména náklady na obhospodařování a dalšími správními náklady.

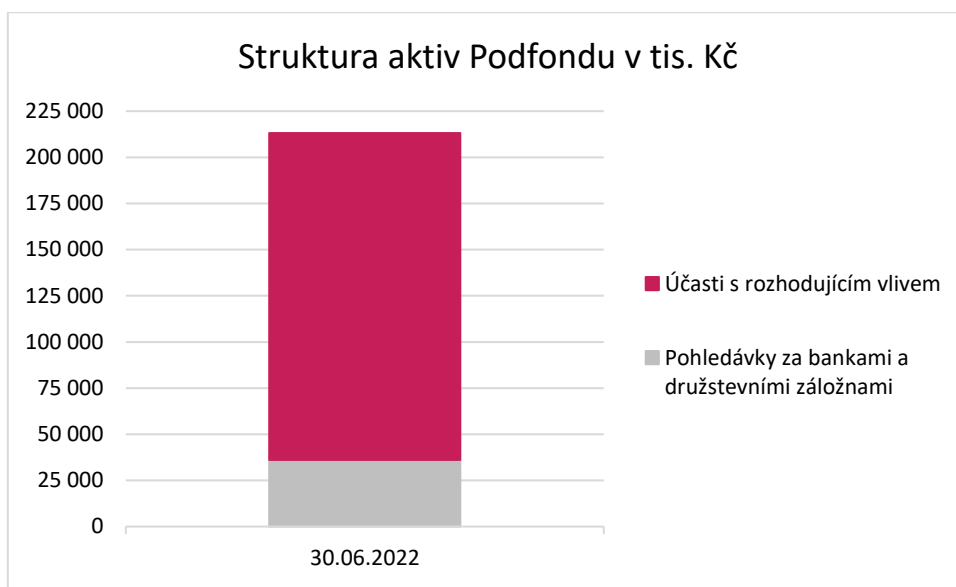
Hospodaření společností, v nichž má Podfond majetkové účasti skončilo v Účetním období zmíněným hospodářským výsledkem předběžně, tj. společností SPV Cotring s.r.o. (-1 979 tis. Kč), Hydrogenic Technology s. r. o. (-1 608 tis. Kč), Lokorent Services s. r. o. (-43 tis. Kč), PONEC s. r. o. (7 390 tis. Kč), Thein Industry s. r. o. (-266 tis. Kč) a SPV Železniční s. r. o. (871 tis. Kč).

## 1.2. STAV MAJETKU PODFONU A SKUPINY FONDU

Hodnota portfolia Podfondu se meziročně nezměnila, jelikož se jedná o první účetní období.

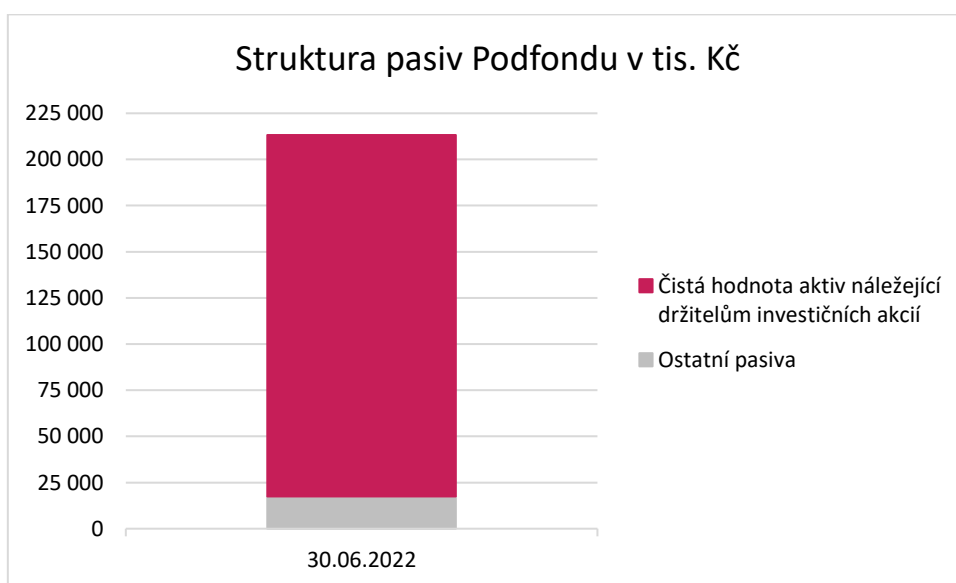
### AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 213 161 tis. Kč. Ta jsou tvořena především účastmi s rozhodujícím vlivem v hodnotě 176 979 tis. Kč a vklady na bankovních účtech ve výši 36 182 tis. Kč.



### PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 213 161 tis. Kč jsou tvořena zejména čistou hodnotou aktiv náležející držitelům investičních akcií a dále ostatními pasivy v celkové výši 17 455 tis. Kč. Položka čistých aktiv náležejícím držitelům IA se skládá z kapitálových fondů v hodnotě 177 100 tis. Kč, oceňovacích rozdílů ve výši 22 572 tis. Kč a hospodářského výsledku běžného období ve výši – 3 966 tis. Kč



## **2. VÝHLED NA NÁSLEDUJÍCÍ OBDOBÍ**

V roce 2022 bude průběžně probíhat další akviziční činnost Fondu v oblasti perspektivních technologických strojírenských společností. Fond plánuje upevnění své pozice na českém i slovenském trhu akvizicí minimálně jednoho nebo více vhodných subjektů, které rozšíří a doplní stávající portfolio výrobků a služeb.

V roce 2022 proběhne implementace nového jednotného ERP systému ve všech portfoliových společnostech Fondu.

V roce 2022 Fond plánuje dokončit dokoupení zbývajících 20% podílů společností PONEC s.r.o., SPV Cotring s.r.o. a SPV Železniční s.r.o.



# Profil Podfondu a skupiny

## 1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODFONDU

Název:

**Obchodní firma:** Thein podfond Industry

Identifikační údaje:

**NID:** 75162695

**DIČ:** CZ685695127

**LEI:** 315700SNPDASU45AKL37

Sídlo:

**Ulice:** Na strži 2102/61a

**Obec:** Praha 4 Krč

**PSČ:** 140 00

Vznik:

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu. Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 21.7.2021 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26528 dne 13.8.2021. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 27. 7. 2021.

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/povinne-informace.html](http://www.amista.cz/povinne-informace.html).

Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou.

Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 3.9.2021.

### A. Akcie:

<b>Akcie:</b>	Akcie třídy IAV (růstové)
Forma	176 017 683 kusů investičních akcií zaknihovaný cenný papír na jméno
ISIN	CZ0008047297

Akcie třídy IAZ (růstové)	1 000 000 kusů investičních akcií
Forma	zaknihovaný cenný papír na jméno
ISIN	CZ0008047305
Čistý obchodní majetek:	213 161 tis. Kč

## B. Orgány Podfondu

**Představenstvo:** **Winstor investiční společnost a.s.** (od 13.8.2021 do 17.3.2022)  
IČO 083 15 868  
Sídlo: Růžová 948/14, Nové Město, 110 00 Praha 1

**Zastoupení právnické osoby:** **Ing. Martin Oliva**, pověřený zmocněnec (od 13.8.2021 do 17.3.2022)

**Představenstvo:** **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 17. 3. 2022)  
IČO 274 37 558  
Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

**Zastoupení právnické osoby:** **Ing. Michal Kusák Ph.D.**, pověřený zmocněnec (od 17.3.2022)

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

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. jeho podfondů. 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.

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

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

**Člen dozorčí rady:** **Ing. Tomáš Budník** (od 13.8.2021)  
narozen: 6. října 1969  
vzdělání: vysokoškolské

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

Dozorčí rada se skládá z 1 člena, voleného 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

#### WINSTOR IS

V období od 13.8.2021 do 16.3.2022 fond obhospodařovala a administrovala Winstor IS.

Dle seznamu investičních společností vedeného ČNB podle § 596 písm. a) ZISIF Winstor IS vykonávala svou činnost investiční společnosti na základě oprávnění k činnosti, které nabylo právní moci dne 20.6.2019.

V období od

#### AMISTA IS

V období od 17.3.2022 do 30.6.2022, respektive současnosti Fond obhospodařovala a administrovala AMISTA IS.

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

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

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

## Portfolio manažer

### Portfolio manažer WINSTOR IS

Portfolio manažer

**Karolína Klapalová**

narozena: 1986

vzdělání: Technická univerzita v Praze

Karolína Klapalová je absolventkou Fakulty stavební Českého vysokého učení technického v Praze. V roce 2011 začala pracovat ve společnosti Chenen, ve které v pozici projektového manažera získala široké zkušenosti s řízením developerských projektů, správou nemovitostí a s provozem a řízením nemovitostních fondů kvalifikovaných investorů. Do týmu Winstoru se připojila v prosinci 2019 jako portfolio manažerka zodpovědná za správu nemovitostních fondů. Od května 2020 je zároveň členkou představenstva Winstor investiční společnosti a.s. zodpovědnou za obhospodařování nemovitého majetku.

### Portfolio manažer AMISTA IS

Portfolio manažer

**Radim Vitner**

narozen: 1976

vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

Radim Vitner je zaměstnán 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, fakulta Provozně-ekonomická

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

**Vojtěch Ruffer, MSc.**

narozen: 1995

vzdělání: Vrije Universiteit Amsterdam, obor Finance

Do AMISTA IS nastoupil jako absolvent magisterského studia na Vrije Universiteit v Amsterdamu. Vystudoval obor Finance se zaměřením na kapitálové trhy, oceňování aktiv a finanční deriváty. Před studiem v Nizozemsku pracoval v Raiffeisenbank, a.s. na oddělení Corporate Development, které se

specializovalo na zlepšování interních procesů, projektový management a analytickou podporu obchodním útvarům a vyššímu managementu banky.

**Portfolio manažer**

**Ing. Michal Kusák, Ph.D.**

narozen: 1973

vzdělání: VŠE Praha, program Mezinárodní obchod, Podniková ekonomika a management

Do AMISTA IS nastoupil po více jak dvaceti letech zkušeností v oblasti řízení investic a podnikových financí. V průběhu své kariéry pracoval jako konzultant fúzí a akvizic (M&A), na transakcích financovaných korporátním i privátním kapitálem (private equity). Naposledy působil v přední mezinárodní poradenské společnosti BDO Advisory s.r.o. a v oblasti řízení rizik u společnosti Aon Central and Eastern Europe a.s.

#### **4. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI PODFONDU**

**Obchodní firma:**

**Komerční banka, a. s.**

(od 22.9.2021)

**Sídlo:**

Na Příkopě 33 čp. 969, Praha 1, PSČ 11407

**IČO:**

453 17 054

#### **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 PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM FONDU**

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 PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM FONDU S PODSTATNÝM VLIVEM NA RIZIKOVÝ PROFIL PODFONDU

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem z majetku Podfondu v Účetním období vyplaceny.

## 9. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU PODFONDU

Majetek Podfondu ke Dni ocenění je tvořen účastí s rozhodujícím vlivem ve společnosti SPV Železniční s.r.o. v hodnotě 67 800 tis. Kč, účastí s rozhodujícím vlivem ve společnosti SPV Cotring s.r.o. v hodnotě 31 484 tis. Kč, účastí s rozhodujícím vlivem ve společnosti PONEC s.r.o. v hodnotě 77 695 tis. Kč a peněžními prostředky na běžných účtech ve výši 36 182 tis. Kč.

## 10. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

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

## 11. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Podfond jako účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu neřeší problémy ochrany životního prostředí a v Účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

Jelikož je Podfond účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu, nebyl v Podfondu v Účetním období zaměstnán žádný zaměstnanec.

## 12. INFORMACE O Pobočce NEBO Jiné Části OBCHODNÍHO ZÁVODU V Zahraničí

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

## 13. FONDOVÝ KAPITÁL PODFONDU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

<b>K datu:</b>	30. 06. 2022
Fondový kapitál Podfondu (Kč):	195 705 844,54
Počet emitovaných investičních akcií třídy IAV v oběhu ke konci Účetního období (ks):	176 017 683
Počet emitovaných investičních akcií třídy IAZ v oběhu ke konci Účetního období (ks):	1 000 000
Počet vydaných investičních akcií třídy IAV v Účetním období (ks):	176 017 683
Počet vydaných investičních akcií třídy IAZ v Účetním období (ks):	1 000 000
Počet odkoupených investičních akcií třídy IAV v Účetním období (ks):	0
Počet odkoupených investičních akcií třídy IAZ v Účetním období (ks):	0
Fondový kapitál na 1 akcii třídy IAV (Kč):	1,0832
Fondový kapitál na 1 akcii třídy IAZ (Kč):	5,0418

Jedná se o první účetní období Podfondu, a proto není uvedeno srovnání fondového kapitálu za předešlá období. Graf vývoje fondového kapitálu na akcii tříd IAV a IAZ nejsou uvedeny, protože jejich hodnota byla zatím stanovena pouze jednou, a to ke Dni ocenění.

#### **14. INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU PODFONDU**

průběhu Účetního období došlo k následujícím podstatným změnám statutu Podfondu:  
Ke dni 1.3. 2022 byl přijat statut nového Administrátora a Obhospodařovatele AMISTA IS.  
Ke dni 10.5. byl přijat statut měnící část pravidel pro použití majetku Podfondu + formální úpravy.

#### **15. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ**

Podfond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

#### **16. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI**

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

#### **17. KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM**

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

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

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

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

# Zpráva o vztazích

Fond	Thein Private Equity SICAV a.s., IČO:117 33 861 se sídlem Na strži 2102/61a, Krč, Praha 4, PSČ 140 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26528
Účetní období	Období od 3. 9.2021 do 30.6.2022

## 1. ÚVOD

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

## 2. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

### Ovládaná osoba

Název:

**Obchodní firma:** Thein Private Equity SICAV a.s.

Sídlo:

**Ulice:** Na strži 2102/61a

**Obec:** Praha 4 Krč

**PSČ:** 140 00

**IČO** 11733861

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 26528

### Ovládající osoba

**Jméno:** Ing. Tomáš Budník

Bydliště:

**Ulice:** Tovární 1013

**Obec:** Průhonice

**PSČ:** 252 43

**Dat. nar.:** 6. 10. 1969

**Obchodní podíl:** 100%

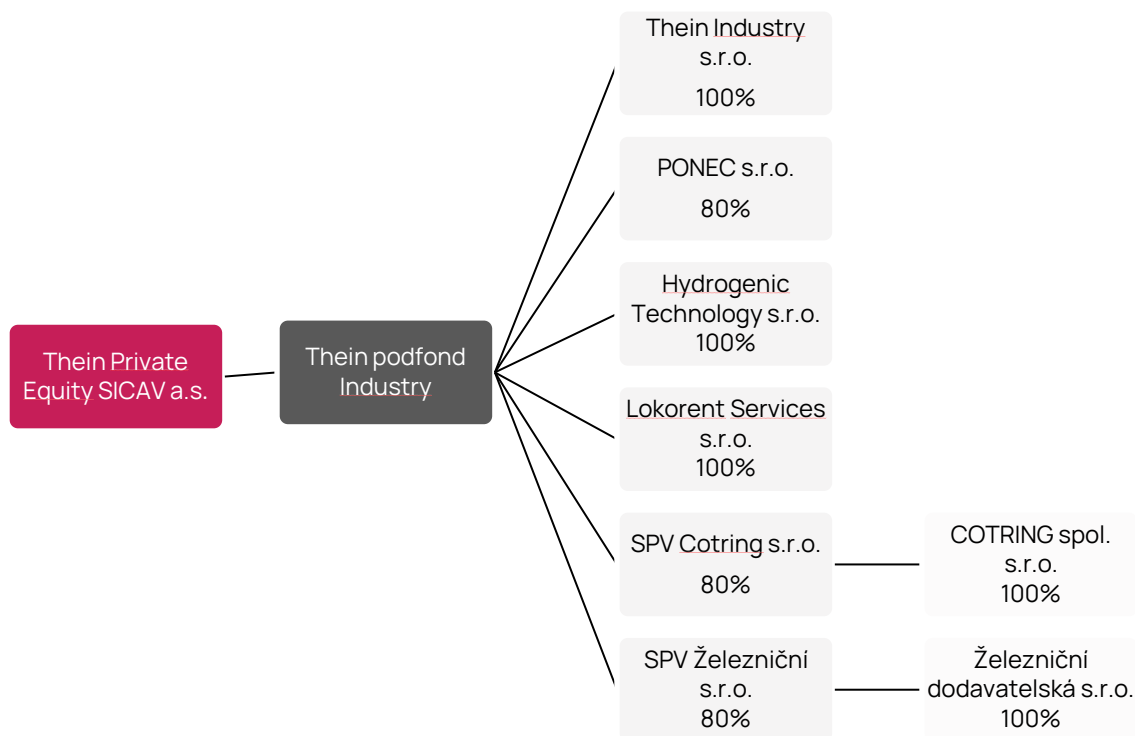
(společně dále jen „**ovládající osoba**“)

Výše uvedená osoba byla po celé Účetní období ovládající osobou, která vykonávala přímý rozhodující vliv na řízení ovládané osoby, jakožto její akcionář.



## Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou:

### Ovládané a propojené osoby, jejich postavení ve skupině a úlohy



- Úloha Ovládající společnosti se zakládá na majetkové účasti v Thein Industry s.r.o. Ovládaná osoba Thein Industry s.r.o. je ze 100 % vlastněna Ovládající společností.
- Úloha Ovládající společnosti se zakládá na majetkové účasti v PONEC s.r.o. Ovládaná osoba PONEC je z 80 % vlastněna Ovládající společností.
- Úloha Ovládající společnosti se zakládá na majetkové účasti v Hydrogenic Technology s.r.o. Ovládaná osoba Hydrogenic Technology s.r.o. je ze 100 % vlastněna Ovládající společností.
- Úloha Ovládající společnosti se zakládá na majetkové účasti v Lokorent Services s.r.o. Ovládaná osoba Lokorent Services s.r.o. je ze 100 % vlastněna Ovládající společností.
- Úloha Ovládající společnosti se zakládá na majetkové účasti v SPV Cotring s.r.o. Ovládaná osoba SPV Cotring s.r.o. je z 80 % vlastněna Ovládající společností.
- Úloha Ovládající společnosti se zakládá na majetkové účasti v COTRING spol. s.r.o. prostřednictvím její mateřské společnosti SPV Cotring s.r.o. Ovládaná osoba COTRING spol. s.r.o. je ze 100 % vlastněna Ovládající společností prostřednictvím 80 % vlastnického podílu v její mateřské společnosti SPV Cotring s.r.o.
- Úloha Ovládající společnosti se zakládá na majetkové účasti v SPV Železniční s.r.o. Ovládaná osoba SPV Železniční s.r.o. je z 80 % vlastněna Ovládající společností.
- Úloha Ovládající společnosti se zakládá na majetkové účasti v Železniční dodavatelská s.r.o. prostřednictvím její mateřské společnosti SPV Železniční s.r.o. Ovládaná osoba Železniční dodavatelská s.r.o. je z 100 % vlastněna Ovládající společností prostřednictvím 80 % vlastnického podílu v její mateřské společnosti SPV Železniční s.r.o.

Ovládající společnost užívá u všech výše uvedených ovládaných osob standardní způsoby a prostředky ovládaní, tj. ovládaní skrze majetkový podíl na ovládané osobě, čímž přímo uplatňuje rozhodující vliv na ovládanou osobu.

Název společnosti	IČO	Sídlo
Thein Industry s.r.o.	09890971	Na strži 2102/61a, Krč, 140 00 Praha 4
PONEC s.r.o.	09275967	Topolová 914, Mladá, 289 24 Milovice
Hydrogenic Technology s.r.o.	11936029	Na strži 2102/61a, Krč, 140 00 Praha 4
Lokorent Services s.r.o.	09796231	Na strži 2102/61a, Krč, 140 00 Praha 4
SPV Cotring s.r.o.	10814388	Na strži 2102/61a, Krč, 140 00 Praha 4
COTRING spol. s r.o.	25063545	Na strži 2102/61a, Krč, 140 00 Praha 4
SPV Železniční s.r.o.	10685103	Na strži 2102/61a, Krč, 140 00 Praha 4
Železniční dodavatelská s.r.o.	27181081	Na strži 2102/61a, Krč, 140 00 Praha 4

### 3. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY V RÁMCI PODNIKATELSKÉHO SESKUPENÍ

Ovládaná osoba je jednou z dceřiných obchodních společností ovládající osoby, která se zaměřuje především na investice do účasti v obchodních korporacích působících v sektorech lehkého průmyslu, strojírenství a průmyslové digitalizace zejména v regionu Evropy. Ovládaná osoba spravuje svůj vlastní majetek, mj. za pomoci některých dalších osob ovládaných stejnou ovládající osobou.

### 4. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

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

### 5. PŘEHLED JEDNÁNÍ UČINĚNÝCH V ÚČETNÍM OBDOBÍ NA POPUD NEBO V ZÁJMU OSTATNÍCH PROPOJENÝCH OSOB

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

## 6. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

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

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

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

V Účetním období nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami.

S ohledem na právní vztahy mezi Ovládající společností a ovládanými osobami je zřejmé, že v důsledku neexistence uvedených smluv, a opatření uzavřených, učiněných či přijatých ovládanými osobami v Účetním období v zájmu nebo na popud ovládající společnosti nevznikla žádné z ovládaných osob žádná újma.

## 7. POSOUZENÍ TOHO, ZDA VZNIKLA OVLÁDANÉ OSOBĚ ÚJMA A POSOUZENÍ JEJÍHO VYROVNÁNÍ

Z důvodu neexistence uzavřených smluv nevznikla žádné ovládané osobě újma podle §71 a 72 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích. Z tohoto důvodu nedochází ani k posouzení jejího vyrovnání.

## 8. ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD PLYNOUCÍCH ZE VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

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

## 9. PROHLÁŠENÍ

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

V Praze dne 27. 10. 2022

---

Thein Private Equity SICAV a.s.  
AMISTA investiční společnost, a.s.  
člen představenstva  
Ing. Michal Kusák, Ph. D.  
pověřený zmocněnec

# Účetní závěrka k 30. 6. 2022

## Thein Private Equity SICAV a.s., Thein podfond Industry

Thein Private Equity SICAV a.s.,  
Thein Private Equity SICAV a.s., Thein podfond  
Industry  
Sídlo: Na strži 2102/61a, Krč, 140 00 Praha 4  
Předmět podnikání: činnost investičního fondu  
kvalifikovaných investorů  
Okamžik sestavení účetní závěrky: 3. 10. 2022

### ROZVAHA K 30. 6. 2022

tis. Kč		Poznámka	30. 6. 2022
	AKTIVA		
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	36 182
	v tom: a) splatné na požádání		36 182
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	5	176 979
	Aktiva celkem		213 161

Srovnávací období není uvedeno, jelikož se jedná o první účetní období. Zahajovací rozvaha má nulové hodnoty, z toho důvodu zde není uváděna.

tis. Kč		Poznámka	30. 6. 2022
	PASIVA		
4	Ostatní pasiva	6	17 455
	Cizí zdroje celkem		17 455
17	Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	7	195 706
	období kapitálových fondů		177 100
	období oceňovacích rozdílů		22 572
	období zisku nebo ztráty za účetní období		-3 966
18	Oceňovací rozdíly		22 572
19	Zisk nebo ztráta za účetní období		-22 572
	Pasiva Celkem		213 161

Srovnávací období není uvedeno, jelikož se jedná o první účetní období. Zahajovací rozvaha má nulové hodnoty, z toho důvodu zde není uváděna.

## PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 30. 6. 2022

v tis. Kč	Poznámka	30. 6. 2022
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	9	213 161

Srovnávací období není uvedeno, jelikož se jedná o první účetní období.

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY OD 3. 9. 2021 DO 30. 6. 2022

tis. Kč	Poznámka	od 3. 9. 2021 do 30. 6. 2022
5	Náklady na poplatky a provize	-15
9	Správní náklady	-3 951
	b) ostatní správní náklady	-3 951
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-3 966
23	Daň z příjmů	0
24	Obdoba zisku nebo ztráty za účetní období po zdanění	-3 966
	Z toho:	
	Zisk nebo ztráta vztahující se k čistým aktivům náležející držitelům investičních akcií	-3 966
	Změna čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií po zdanění vztahující se k oceňovacím rozdílům nezahrnutým do HV	22 572
	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění (do 30.06.2022)*	-22 572

\* O ztrátě ve výši 22 572 tis. je účtováno z titulu převedení oceňovacích rozdílů do položky „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“. Tato hodnota představuje oceňovací rozdíly, které nejsou zahrnuty v hospodářském výsledku, protože jsou oceněny v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI).

Srovnávací období není uvedeno, jelikož se jedná o první účetní období.

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH ČISTÝCH HODNOT AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ AKCIONÁŘŮM ZA OBDOBÍ OD 3. 9. 2021 DO 30. 6. 2022

v tis. Kč	Kapitálové fondy (obdoba)	Oceňovací rozdíly (obdoba)	Zisk (ztráta) (obdoba)	Celkem
Zůstatek k 13. 8. 2022	-	-	-	-
Oceňovací rozdíly nezahrnuté v HV	-	22 572	-	22 572
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-3 966	-3 966
Emise investičních akcií	177 100	-	-	177 100
Zůstatek k 30. 6. 2022	177 100	22 572	-3 966	195 706

Investiční akcie podfondu jsou klasifikované jako finanční závazek, který nesplňuje výjimky dle IAS 32.16A-B a je vykazován v rámci položky „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“.

# Příloha účetní závěrky k 30. 6. 2022

## PRO ÚČELY ÚČETNÍ ZÁVĚRKY MAJÍ NIŽE UVEDENÉ POJMY NÁSLEDUJÍCÍ VÝZNAM:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	Thein Private Equity SICAV a.s., IČO: 117 33 861, se sídlem Na strži 2102/61a, Krč, Praha 4, PSČ 140 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26528
Podfond	Thein Private Equity SICAV a.s., Thein podfond Industry, NID: 751 62 695
Účetní období	Období od 3. 9. 2021 do 30. 6. 2022

## PRO ÚČELY ÚČETNÍ ZÁVĚRKY MAJÍ NIŽE UVEDENÉ PŘÁVNÍ PŘEDPISY NÁSLEDUJÍCÍ VÝZNAM:

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášena pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
ZDP	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

# Thein Private Equity SICAV a.s., Thein podfond Industry

## 1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

Thein Private Equity SICAV a.s., Thein podfond Industry (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu, IČO: 117 33 861, 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 na dobu neurčitou rozhodnutím představenstva Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen dozorčí radou Fondu. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 3. 9. 2021.

### Informace o obhospodařovateli

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

### Informace o administrátorovi

Administrátorem Fondu je AMISTA IS.

### Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost Komerční banka a. s., IČO: 453 17 054 se sídlem Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

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

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi investory Fondu a AMISTA IS, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním investičních akcií Fondu. 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 Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

### Údaje o cenných papírech Podfondu

Akcie třídy IAV (růstové)	176 017 683 kusů investičních akcií
Forma	zaknihovaný cenný papír na jméno
ISIN	CZ0008047297

Akcie třídy IAZ (růstové)	1 000 000 kusů investičních akcií
Forma	zaknihovaný cenný papír na jméno
ISIN	CZ0008047305

### Předmět podnikání Podfondu

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF.

### Sídlo Podfondu

Na strži 2102/61a  
Krč  
140 00 Praha 4  
Česká republika

### Identifikační údaje:

**NID: 751 62 695**  
**DIČ: CZ685 695 127**  
**IČO fondu 117 33 861**

### Statutární orgány Fondu

Thein podfond Industry je bez právní subjektivity. Statutární orgán Podfondu je vykonáván statutárním orgánem Fondu Thein Private Equity SICAV a.s., jímž je právnická osoba oprávněna obhospodařovat tento investiční Podfond. Touto osobou je společnost AMISTA investiční společnost, a.s.

Člen představenstva:

AMISTA investiční společnost, a.s. (od 1.3.2022)

IČO: 274 37 558

Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby: Ing. Michal Kusák, Ph.D. pověřený zmocněnec (od 1. 3. 2022)

## Změny v obchodním rejstříku

Samotný Podfond není zapsán v obchodním rejstříku. V obchodním rejstříku je zapsán pouze Fond Thein Private Equity SICAV a.s., Případné změny v obchodním rejstříku jsou uvedeny ve výroční zprávě Fondu za sledované účetní období.

## Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu

Akcie Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Podfondu je v dlouhodobém horizontu dosáhnout zhodnocení svěřených prostředků prostřednictvím investic zejména do účasti v obchodních korporacích působících v sektorech lehkého průmyslu, strojírenství a průmyslové digitalizace zejména v regionu Evropy. Investiční strategie Podfondu spočívá v investování do účasti v obchodních korporacích a v poskytování úvěrů a zápůjček obchodním korporacím, jejichž účasti jsou v majetku Podfondu či obchodním korporacím, u nichž se předpokládá pořízení jejich účasti do majetku Podfondu. Poskytnuté úvěry mohou mít i charakter mezaninového financování. Součástí investiční strategie je rovněž poskytování zápůjček a úvěrů obchodním korporacím, které prochází procesem přeměny, či reorganizace. Obchodní korporace do jejichž účasti Podfond investuje, mohou mít také charakter účelových společností zřizovaných např. z důvodu omezení rizik, zajištění bankovního či mimobankovního financování či jiných důvodů. Podfond může okrajově investovat také do průmyslových nemovitostí a vykonávat development.

Podfond investuje v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle § 17b zákona o daních z příjmů. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

## Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 30. června 2022. Běžné účetní období je od 3. 9. 2021 do 30. 6. 2022. Jedná se o první účetní období.

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:

### C. 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.

### D. Finanční aktiva a finanční závazky

#### (a) 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.

#### (b) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

#### Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

Účetní jednotka vyhodnotila, že má **pouze jeden obchodní model**, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami a podílů v nekótovaných společnostech. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě **reálných hodnot**. Obhospodařovatel Fondu 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 Fondu 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). Fond uplatnil výjimku a kapitálové nástroje klasifikoval do portfolio FVOCI.

#### Reklasifikace

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

## Finanční závazky

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

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

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

### (c) Odúčtování

#### Finanční aktiva

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

převéde práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

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

Od 3. 9. 2021 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 nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

#### Finanční závazky

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

(d) 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.

(e) 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.

(f) 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.

(g) 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.

(h) 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.

## E. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a Pohledávky za nebankovními subjekty

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

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

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

## F. Účasti s rozhodujícím vlivem

Účasti s rozhodujícím vlivem

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

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

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

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

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

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

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

## G. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

## H. Výnosové a nákladové úroky

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

## I. Přepočet cizí měny

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

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

Kurzové rozdíly z těchto kapitálových nástrojů jsou účtovány na účty vlastního kapitálu a při realizaci aktiva nejsou recyklovány na účty nákladů a výnosů, jsou pouze přeúčtovány v rámci účtů vlastního



kapitálu na účet nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty předchozích období a vykázány v položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“.

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

## J. Splatná a odložená daň

Splatná daň

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

Odložená daň

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

## K. Spřízněné strany

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

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

a) strana

i) ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládaním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky);

ii) má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo

iii) spolu ovládá takovouto účetní jednotku;

b) strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;

c) strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;

d) strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;

e) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);

f) strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spolu ovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivec patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednotlivec.

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

## L. Vydané investiční akcie Podfondu

Investiční akcie klasifikované jako finanční závazek

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

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

### M. Náklady na poplatky a provize, správní náklady

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

### N. Použití odhadů

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

## 3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD

V průběhu účetního období Podfondu nedošlo k žádným změnám účetních metod.

## 4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A ZA DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Pohledávky za bankami dle druhu

tis. Kč	30. 6. 2022
Běžné účty u bank	36 182
Celkem	36 182

Podfond má běžný účet vedený v české měně se zůstatkem k 30. 6. 2022 ve výši 36 182 tis. Kč.

Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

tis. Kč	30. 6. 2022
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	36 182
Čistá účetní hodnota	36 182

Všechny pohledávky za bankami k 30. 6. 2022 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

## 5. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

tis. Kč	Pořizovací cena	Přecenění	30. 6. 2022
<b>Účasti s drženým podílem 100 %</b>			
Hydrogenic Technology s.r.o.	20	-20	-
Lokorent Services s.r.o.	20	-20	-
Thein Industry s.r.o.	20	-20	-
<b>Účasti s drženým podílem 80 %</b>			
PONEC s.r.o.	77 200	495	77 695
SPV Cotring s.r.o.	37 600	-6 116	31 484
SPV Železniční s.r.o.	38 000	29 800	67 800
Čistá účetní hodnota			176 979

## Účasti s rozhodujícím vlivem dle oceňovacích kategorií

tis. Kč	30. 6. 2022
Účasti s rozhodujícím vlivem oceňované reálnou hodnotou oproti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)	176 979
Čistá účetní hodnota	176 979

Podfond ve sledovaném období uskutečnil 6 investic do majetkových účastí v celkové pořizovací ceně 152 860 tis. Kč. Dne 21.12.2021 Podfond zařadil do svého majetku 3 majetkové účasti, a to Ponec s.r.o. v pořizovací hodnotě 77 200 tis. Kč, SPV Cotring s.r.o. v pořizovací hodnotě 37 600 tis. Kč a SPV Železniční s.r.o. v pořizovací hodnotě 38 000 tis. Kč. Zbylé majetkové účasti byly zařazeny do majetku Podfonde dne 1.2.2022, kdy každá majetková účast měla pořizovací cenu 20 tis. Kč. Podfond ve všech majetkových účastech uskutečňuje rozhodující vliv.

Výše uvedené majetkové účasti jsou oceňovány reálnou hodnotou oproti účtům vlastního kapitálu.

Identifikační údaje společností ve kterých podfond uskutečňuje rozhodující vliv jsou uvedeny v bodě 2 zprávy o vztazích.

## 6. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	30. 6. 2022
Závazky vůči investorům	12 851
Odložený daňový závazek	1 547
Závazky vůči Fondu	19
Dohadné účty pasivní	2 818
Ostatní závazky	220
Celkem	17 455

Závazky vůči investorům představují závazky vůči investorům, kteří poslali peněžní prostředky na bankovní účet Podfonde a kterým do konce účetního období nebyly za tyto prostředky emitovány investiční akcie. K 30. 6. 2022 byly ve výši 12 851 tis. Kč. Odložený daňový závazek ve výši 1 547 tis. Kč vznikl z přecenění podílů, které jsou drženy kratší dobu než 1 rok, avšak výše podílu je nad hranicí 10 %. Závazky vůči Fondu představují závazky, které byly přeúčtovány z Fondu na podfond dle Statutu. Dohadné účty ve výši 2 818 tis. Kč představují náklady na audit, obhospodařování, administraci, znalecké posudky a odborného poradce. Ostatní závazky představují výši vstupních poplatků spojených s emitovanými investičními akciemi.

## 7. ČISTÁ HODNOTA AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ AKCIONÁŘŮM A VLASTNÍ KAPITÁL

Investiční akcie jsou klasifikované jako finanční závazek, který nesplňuje výjimky dle IAS 32.16A-B a je vykazován v položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“ jako finanční závazek. Hodnota vykazována v položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“ jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá k 30. 6. 2022 z 176 017 683 ks investičních akcií třídy IAV a 1 000 000 ks investičních akcií třídy IAZ.

Podfond nemá základní kapitál.

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Podfonde pro účely vydávání investičních akcií Podfonde a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Podfonde je výše fondového kapitálu Podfonde. 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. Cena investičních akcie je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investičních akcie jsou prodávány akcionářům na základě ročně stanovované hodnoty investiční akcie.

Hodnota investiční akcie třídy IAV Podfondu k 30. 6. 2022 je ve výši 1,0666 Kč.

Hodnota investiční akcie třídy IAZ Podfondu k 30. 6. 2022 je ve výši 7,9546 Kč.

Vývoj vydaných investičních akcií IAV a IAZ Podfondu v ks:

v ks	Třída IAV	Třída IAZ
Zůstatek k 13. 8 2021	-	-
Vydané během sledovaného období	176 017 683	1 000 000
Odkoupené během sledovaného období	-	-
Zůstatek k 30. 6 2022	176 017 683	1 000 000

Přehled o změnách čistých aktiv náležející akcionářům za účetní období

v tis. Kč	Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií
Zůstatek k 3. 9. 2021	-
Třída IAV	-
Třída IAZ	-
Oceňovací rozdíly	22 572
Třída IAV	21 993
Třída IAZ	579
Zisk/ztráta za aktuální účetní období	-3 966
Třída IAV	-3 864
Třída IAZ	-102
Emise investičních akcií	177 100
Třída IAV	176 100
Třída IAZ	1 000
Zůstatek k 30.6.2022	195 706

## 8. ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Podfond za sledované účetní období dosáhl ztráty ve výši -3 966 tis. Kč. Ztráta bude pravděpodobně převedena na účet neuhrazené ztráty z přechozích období.

## 9. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

tis. Kč	30. 6. 2022
Podrozvahová aktiva	
Hodnoty předané k obhospodařování	213 161

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování společnosti AMISTA IS.

## 10. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	od 3. 9. 2021 do 30. 6. 2022
Výnosy z poplatků a provizí celkem	-
Náklady na poplatky a provize celkem	-15
z toho bankovní poplatky	-15
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	-15

Podfond za sledované období neviduje žádné výnosy z poplatků a provizí. Náklady na poplatky a provize jsou tvořeny bankovními poplatky ve výši 15 tis. Kč.

## 11. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	od 3. 9. 2021 do 30. 6. 2022
Náklady na obhospodařování	-140
Náklady na audit	-169
Náklady na administraci	-820
Účetní a daňové služby	-201
Náklady na znalecké posudky	-515
Odborný poradce	-2 035
Ostatní správní náklady	-71
Celkem	-3 951

Podfond neměl v účetním období od 1. 4. 2021 do 31. 3. 2022 žádné zaměstnance. Správní náklady jsou z České republiky. Náklady spojené s odborným poradcem jsou primárně tvořeny management fee. Ostatní správní náklady jsou tvořeny hlavně náklady na FATCA+ CRS, překladatelské služby, poplatek za sídlo, soudní poplatky a náklady přefakturované z Fondu.

## 12. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

### O. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	od 3. 9. 2021 do 30. 6. 2022
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-22 572
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	18 606
Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely	-3 966
Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP	-
Snižovaný základ daně	-3 966
Položky odečitatelné od základu daně podle § 20 odst. 8 ZDP	-
Upravený základ daně po zaokrouhlení	-3 966
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	-

### A. 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 vznikl k 30. 6. 2022 odložený daňový závazek ve výši 1 547 tis. Kč, z něhož 1 547 tis. Kč bylo účtováno rozvahově oproti položce oceňovacích rozdílů. Z důvodu opatrnosti netvoří Podfond odloženou daňovou pohledávku k daňové ztrátě ve výši -3 966 tis. Kč.

## 13. VÝNOSY A NÁKLADY DLE OBLASTÍ

a) Dle geografické oblasti ve sledovaném období

v tis. Kč	Česká republika
Náklady na poplatky a provize	-15
Správní náklady	-3 951

## 14. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V účetním období od 3. 9. 2021 do 30. 6. 2022 Podfond neevidoval transakce se spřízněnými osobami, které by nebyly uzavřeny za běžných tržních podmínek.

## 15. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

30. června 2022		Bod	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
v tis. Kč						
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	36 182	-	-	36 182
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	5	-	-	176 979	176 979
	Aktiva celkem		36 182	-	176 979	213 161
30. června 2022		Bod	Povinně ve FVTPL	FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
v tis. Kč						
4	Ostatní pasiva	6	-	17 455	-	17 455
	Závazky celkem		-	17 455	-	17 455

## 16. FINANČNÍ NÁSTROJE, VYHODNOCENÍ RIZIK

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

### Tržní riziko

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

rizikům proto vyplývá z podnikatelského zaměření jednotlivých pozic, jak jsou tyto popsány a objemově prezentovány v kapitole Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem.

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

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

#### Riziko nedostatečné likvidity

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

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

Fond zároveň provádí v pravidelných intervalech zátěžové testování likvidity za účelem identifikace rizik, které by mohly negativně působit na schopnost Fondu dostát svým splatným závazkům.



## Zbytková splatnost majetku a dluhů Podfondu k 30. 6. 2022

k 30. červnu 2022 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	36 182	-	-	-	-	36 182
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	176 979	176 979
Celkem aktiva	36 182	-	-	-	176 979	213 161
Ostatní pasiva	-	15 909	-	-	1 546	17 455
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	-	195 706	-	-	-	195 706
Celkem závazky	-	211 615	-	-	1 546	213 161
Gap	36 182	-211 615	-	-	175 433	0
Kumulativní gap	36 182	-175 433	-175 433	-175 433	0	0

Reálná hodnota a nediskontované peněžní toky včetně rozdělení do jednotlivých košů splatnosti jsou shodné, z důvodu neúročení finančních závazků. Zbytková doba splatnosti a zbytková smluvní splatnost jsou shodné.

### Úrokové riziko

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

Při řízení úrokového rizika se snaží Fond udržovat pozitivní úrokový gap, tedy stav, kdy hodnota úrokově citlivých aktiv přesahuje hodnotu stejně úrokově citlivých pasiv. Při nabytí úrokového aktiva do majetku Fondu je porovnáván úrokový výnos a citlivost za 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.

Podfond neměl v účetním období od 3. 9. 2021 do 30. 6. 2022 žádná úrokově citlivá aktiva či pasiva.

### Měnové riziko

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

stránce je řízeno hned při jeho vzniku, kdy je zjišťován dopad transakce na devizovou pozici Fondu a zároveň je určen způsob, jakým bude řízeno, a to při zohlednění aktuální a očekávané budoucí devizové pozice Fondu, předpokládaném vývoji měnového kurzu a výši nákladů na zajištění tohoto rizika.

Podfond je vystaven měnovému riziku vyplývajícímu z toho, že hodnota fondu je vyjadřována vzhledem k akciím emitovaným v Kč, zatímco majetek jsou i v jiných měnách. Investiční strategie fondu však není zaměřena na tzv. hedgování možných změn kurzů měnových párů do Kč a fond v této souvislosti nemá otevřeny žádné zajišťovací či jiné derivátové pozice a neposkytuje investorům vzhledem k možným změnám měnových kurzů žádné záruky, kdy měnové riziko není specificky řízeno. Strukturu měn vzhledem k aktivům a pasivům uvádí následující tabulka. Případná procentní změna v kurzu příslušného měnového páru se ve stejné míře projeví v hodnotě příslušného aktiva či pasiva.

Devizová pozice Podfondu k 30. 6. 2022

<b>k 30. červnu 2022</b>	<b>CZK</b>	<b>Celkem</b>
<b>tis. Kč</b>		
Pohledávky za bankami	36 182	36 182
Účasti s rozhodujícím vlivem	176 979	176 979
<b>Celkem aktiva</b>	<b>213 161</b>	<b>213 161</b>
Ostatní pasiva	17 455	17 455
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	195 706	195 706
<b>Celkem pasiva</b>	<b>213 161</b>	<b>213 161</b>
Čistá devizová expozice	0	0

#### Riziko protistrany

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

#### Politické riziko

Od konce února 2022 docházelo v souvislosti s invazí vojsk Ruské Federace na Ukrajinu k postupnému zhoršování mezinárodní politické situace. Důsledkem konfliktu byl především nárůst cen paliv a energií, vyvolaný omezením dodávek z Ruské Federace do EU, což mělo dopad na celkovou úroveň inflace. Fond nevlastní žádná aktiva, která by byla přímo ovlivněna válečným konfliktem, v důsledku výše uvedeného však může docházet k nárůstu provozních nákladů.

## 17. REÁLNÁ HODNOTA

### e) 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 použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

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

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání)
- výnosové metody ocenění podniků (metoda DCF)

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- rizikové přírážky
- volatilita aktiva
- odhady budoucích tržeb a ziskových marží
- odhady budoucích investic a způsobů financování

### f) Hierarchie reálné hodnoty

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

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

- kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
- kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
- nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

g) 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	30.6.2022		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
<b>FINANČNÍ AKTIVA</b>			
Pohledávky za bankami	-	36 182	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	176 979
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>			
Ostatní finanční závazky	-	17 455	-

h) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V účetním období od 3. 9. 2021 do 30. 6. 2022 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

i) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

## **Pohledávky za bankami**

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

## **Akcie, podílové listy a ostatní podíly/ Účasti s rozhodujícím vlivem**

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Reálná hodnota nekotovaných majetkových cenných papírů je určena aplikací techniky diskontování předpokládaných budoucích peněžních toků. Předpoklad peněžních toků je odvozen z finančního plánu podniku odvozeného na základě strategické a finanční analýzy z tržních podmínek, kterým podnik v oboru své činnosti čelí. K diskontování jsou užity použity diskontní sazby zohledňující bezrizikové sazba a rizikovou přírážky odpovídající dané investice. Bližší viz sekce (a) níže.

## **Ostatní aktiva/pasiva**

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

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

- a) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

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

Druh investice/závazku	Reálná hodnota k 30.6.2022	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah (vážený průměr) pro nepozorovatelnou vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Investice do majetkového podílu (80 %) SPV COTRING s.r.o.	2022: 39 355 tis. Kč	Substanční metoda + Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Náklady úročených závazků  Náklady vlastního kapitálu  Cash flow následujícího roku	8,14 %  13,41 %  12 673 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - náklady úročených závazků snížily - náklady vlastního kapitálu snížily - cash flow následujícího roku zvýšilo
Investice do majetkového podílu (80 %) PONEC s.r.o.	2022: 77 695 tis. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Náklady úročených závazků  Náklady vlastního kapitálu  Cash flow následujícího roku	8,14 %  13,41 %  17 193 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - náklady úročených závazků snížily - náklady vlastního kapitálu snížily - cash flow následujícího roku zvýšilo
Investice do majetkového podílu (80 %) SPV Železniční s.r.o.	2022: 84 750 tis. Kč	Substanční metoda + Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Náklady úročených závazků  Náklady vlastního kapitálu  Cash flow následujícího roku	8,14 %  13,41 %  10 602 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - náklady úročených závazků snížily - náklady vlastního kapitálu snížily - cash flow následujícího roku zvýšilo

(i) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

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

Druh investice	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Investice do majetkového podílu (80 %) SPV COTRING s.r.o.	Snížení bezrizikové úrokové míry o 1 % by vedlo k růstu hodnoty o 27 %	Zvýšení bezrizikové úrokové míry o 1 % by vedlo k poklesu hodnoty o 22 %
Investice do majetkového podílu (80 %) PONEC s.r.o.	Snížení bezrizikové úrokové míry o 1 % by vedlo k růstu hodnoty o 16 %	Zvýšení bezrizikové úrokové míry o 1 % by vedlo k poklesu hodnoty o 13 %
Investice do majetkového podílu (80 %) SPV Železniční s.r.o.	Snížení bezrizikové úrokové míry o 1 % by vedlo k růstu hodnoty o 14 %	Zvýšení bezrizikové úrokové míry o 1 % by vedlo k poklesu hodnoty o 14 %

## 18. OSTATNÍ

### Vliv pandemie COVID-19

Počet osob, u kterých bylo laboratorně prokázáno onemocnění COVID-19 se od počátku roku 2022 postupně snižoval. Zároveň také docházelo k rozvolňování a zmiřňování restriktivních opatření nařízených vládou. Již od jara letošního roku byla zneplatněna povinnost nošení roušek na vybraných místech a povinnost disponovat potvrzením o očkování, resp. platným negativním testem, pro vstup do vybraných provozoven. V tomto období neměla opatření proti šíření nákazy COVID-19 výraznější negativní efekt na ekonomiku.

Počet očkovaných se v první polovině roku 2022 zvýšil přibližně o 3 % a k datu 30. 06. 2022 bylo naočkováno přibližně 6,9 mil. obyvatel České republiky. Od konce léta roku 2021 si občané také mohou nárokovat tzv. posilující dávku očkování proti onemocnění COVID-19, přičemž tuto možnost prozatím využilo zhruba 4,2 mil. obyvatel.

Během roku 2021 na trhu převládala spíše pozitivní a optimistická nálada. Od začátku roku 2022 však dochází ke změně trendu, kdy za první pololetí např. americký trh reprezentovaný indexem S&P 500 poklesl přibližně o 21 %, Evropský index Euro Stoxx 50 pak o 20 %. Dalším faktorem působícím na ocenění aktiv je invaze vojsk Ruské Federace na Ukrajinu, která způsobuje postupné zhoršování mezinárodní politické situace.

Dozvyky pandemie COVID-19 a souvisejících ekonomických opatření, přijatých ze strany vlád, vedly v souvislosti s růstem cen energií, problémy v rámci dodavatelských řetězců a na trhu práce k výraznému nárůstu inflace. Česká národní banka se snaží od druhé poloviny roku 2021 inflaci mírnit pomocí postupného zvyšování úrokových sazeb, na konci sledovaného období tak 2T repo sazba činila 7,00 %.

## 19. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Rizika spojená s restriktivními opatřeními souvisejícími s pandemií COVID-19 se z dnešního pohledu jeví jako druhořadá. Mezi rizika s nejvyšší významností aktuálně patří stále se zhoršující geopolitická situace mezi Ruskou federací a západními státy, rostoucí inflace, zvyšování úrokových sazeb, růst cen komodit zapříčiněný vzájemnými sankcemi a nejistota na trzích.

Nejvýznamnější událostí po datu uzávěrky jsou veškeré negativní vlivy, které má na ekonomiku invaze Ruska na Ukrajinu. Žádná z portfoliových společností není nicméně exponována ani obchodně ani finančně v žádné z relevantních geografii (Rusko, Bělorusko, Ukrajina) a negativní dopady jsou tedy zprostředkované a podobné těm, se kterými jsme se museli vypořádávat i v "covidové" krizi. Podfond

nevlastní žádná aktiva na Ukrajině nebo v Ruské Federaci a nemá na tyto země žádnou vazbu. Současně Podfond nemá žádné závazky, výnosy ani náklady, které by byly přímo ovlivněny válečným konfliktem. Fond tak neočekává, že by na něj měl válečný konflikt dopad.

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

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

V Praze dne 27. 10. 2022

---

Thein Private Equity SICAV, a.s., Thein podfond  
Industry  
AMISTA investiční společnost, a.s.,  
Člen představenstva,  
**Ing. Michal Kusák, Ph.D.**,  
pověřený zmocněnec



# Zpráva auditora

## Zpráva nezávislého auditora

### Akcionářům podfondu Thein podfond Industry

#### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu Thein podfond Industry (dále také „Podfond“) fondu Thein Private Equity SICAV a.s., se sídlem Na strži 2102/61a, Krč, 140 00 Praha 4, identifikační číslo 117 33 861 (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 30. 6. 2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií za období od 3. 9. 2021 do 30. 6. 2022 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podfondu Thein podfond Industry k 30. 6. 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 3. 9. 2021 do 30. 6. 2022, 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 Fondu 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 představenstvo fondu Thein Private Equity SICAV a.s.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během provádění auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných 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, 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 ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány ve všech významných ohledech v souladu s právními předpisy.

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

#### **Odpovědnost představenstva a dozorčí rady fondu Thein Private Equity SICAV a.s. za účetní závěrku**

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

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Fondu povinno posoudit, zda je Podfond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Podfondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví v Podfondu odpovídá dozorčí rada fondu Thein Private Equity SICAV a.s.

#### **Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky**

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou 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 nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, 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 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 nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné 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 Fondu 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 představenstvo fondu Thein Private Equity SICAV a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Podfondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná 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 Podfondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Praze dne 27. října 2022

Auditorská společnost:

Statutární auditor:



BDO Audit s.r.o.  
evidenční číslo 018

Ing. Lukáš Hendrych  
evidenční číslo 2169