



Mimořádná účetní závěrka NOVA Green Energy - podfond 1

Zpráva nezávislého auditora

akcionářům podfondu NOVA Green Energy – podfond 1 fondu NOVA Green Energy, SICAV, a.s.

Náš výrok

Podle našeho názoru mimořádná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice podfondu NOVA Green Energy – podfond 1 fondu NOVA Green Energy, SICAV, a.s., se sídlem V celnici 1031/4, Nové Město, Praha 1 („Podfond“) k 31. červenci 2022 a jeho finanční výkonnosti za období 7 měsíců končící 31. července 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Mimořádná účetní závěrka Podfondu se skládá z:

- rozvahy k 31. červenci 2022,
- výkazu zisku a ztráty za období 7 měsíců končící 31. července 2022, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Podfondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost popsanou v bodě 2. Východiska pro přípravu mimořádné účetní závěrky a v bodě 25. Následné události přílohy mimořádné účetní závěrky. Podfond vstoupil k 1. srpnu 2022 do likvidace. Příložená mimořádná účetní závěrka tedy nebyla sestavena na základě předpokladu nepřetržitého trvání Podfondu. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

Odpovědnost představenstva společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. za mimořádnou účetní závěrku

Představenstvo společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. odpovídá za sestavení mimořádné 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 společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. 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 společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. plánuje zrušení Podfonde nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odovědnost auditora za audit mimořádné 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 auditorskými 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 auditorskými 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, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s., a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Podfonde trvat nepřetržitě. 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 Podfonde trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- 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 společnosti REDSIDE investiční společnost, 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.

30. listopadu 2022

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená ředitelem

A handwritten signature in blue ink that reads 'Jakub Kolář'.

Ing. Jakub Kolář
statutární auditor, evidenční č. 2280

NOVA Green Energy – podfond 1

Mimořádná účetní závěrka k 31. červenci 2022

IČ: 751 61 664

Předmět podnikání: činnost investičního fondu

Okamžik sestavení účetní závěrky: 30. listopadu 2022

ROZVAHA

k 31. červenci 2022

tis. Kč	Bod	31. 07. 2022	31. 12. 2021
AKTIVA			
3 Pohledávky za bankami – splatné na požádání	15	37 214	38 463
4 Pohledávky za nebankovními subjekty – ostatní	16	399 307	1 337 792
5 Dluhové cenné papíry		35 485	82 064
6 Akcie	12	1 160 361	-
8 Účasti s rozhodujícím vlivem	17	199 423	460 226
Ostatní aktiva		51 725	5 035
Náklady příštích období		67	25
Aktiva celkem		1 883 582	1 923 605
PASIVA			
4 Ostatní pasiva	18	1 428	86 361
6 Rezervy na daně	19	1 578	4 475
7 Podřízené závazky – čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	20	1 880 576	1 832 769
Pasiva celkem		1 883 582	1 923 605
PODROZVAŽNÉ POLOŽKY			
8 Hodnoty předané k obhospodařování	24	1 880 576	1 832 769

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za období 7 měsíců končící 31. července 2022

tis. Kč	Bod	1.01.2022 – 31.07.2022	2021
Výnosy z akcií a podílů		1 760	18 287
2 Náklady na úroky a podobné náklady	10	-	-3 132
5 Náklady na poplatky a provize		-80	-40
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	-264 043	144 076
Ostatní provozní výnosy	12	1 153 747	-
Ostatní provozní náklady	12	-823 109	-
9 Správní náklady – ostatní	13	-16 631	-33 424
19 Zisk za účetní období před zdaněním		51 644	125 767
23 Daň z příjmů	23	3 198	-3 462
Zvýšení nebo snížení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií z běžné činnosti po zdanění		54 842	122 305

Příloha uvedená na následujících stranách tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

1. OBECNÉ INFORMACE

Vznik a charakteristika Podfondu

NOVA Green Energy – podfond 1 (dále jen „Podfond“) je obhospodařován a spravován společností REDSIDE investiční společnost, a.s. (dále jen „Investiční společnost“ nebo „Společnost“).

Podfond byl vytvořen v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“). Konkrétně se na podfondy vztahuje § 165 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, kdy NOVA Green Energy, SICAV, a.s. může vytvářet podfondy za podmínky, že to umožňují stanovy. Podfond má vlastní investiční strategii.

Podfond nemá právní subjektivitu, nemá žádné zaměstnance a byl založen na dobu neurčitou. Depozitářem Podfondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

S účinností 1. 1. 2020 došlo k přeměně otevřeného podílového fondu NOVA Green Energy otevřený podílový fond REDSIDE investiční společnost, a. s. na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem NOVA Green Energy, SICAV, a.s., tudíž NOVA Green Energy otevřený podílový fond REDSIDE investiční společnost, a.s. byl zanikajícím fondem a NOVA Green Energy, SICAV, a.s., je fondem nově vznikajícím. Nově vznikající fond současně rozhodl prostřednictvím svého obhospodařovatele o vytvoření podfondu NOVA Green Energy – podfond 1, který přebíral veškeré jmění zanikajícího fondu.

Z důvodu přeměny právní formy Fondu viz výše byly podílové listy původního otevřeného podílového fondu delistovány z Regulovaného trhu Burzy cenných papírů Praha s účinností od 31. 12. 2019. Podílové listy Podfondu byly tak nahrazeny investičními akciemi, které nejsou obchodovány na evropském regulovaném trhu.

Investičním cílem Podfondu bylo setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři Podfondu, a to zejména na základě přímých či nepřímých investic do nových projektů a rozvoje podnikatelských záměrů. Projekty se zaměřovaly zejména na odvětví energetiky, a zvláště na segment menších a středních podniků zabývajících se výrobou elektrické či tepelné energie především z obnovitelných zdrojů (fotovoltaika, větrná a vodní energie, biomasa, bioplynové stanice a jiné). Výnosy investic byly převážně opatřovány z úroků z poskytnutých zápůjček daným projektovým společností v majetku Podfondu a podílem na zisku projektu a podnikatelského záměru.

S účinností od 1. 8. 2022 Člen správní rady a současně obhospodařovatel Podfondu 1, v souladu s avizovaným záměrem „Side-pocket“ detailně popsáním na internetových stránkách Podfondu, rozhodl o zrušení Podfondu 1 s likvidací, analogicky k § 375 písm. a) ZISIF. V rámci realizace projektu „Side-pocket“ byl založen nový Podfond 2, kam Podfond 1 postupně převádí část aktiv. Jako protihodnotu za převáděná aktiva vydává Podfond 2 investiční akcie ve prospěch Podfondu 1. Podfond 1 tak postupně končí svou investiční činnost.

Na základě vstupu Podfondu 1 do likvidace byla sestavena mimořádná účetní závěrka k datu 31. 7. 2022, dle § 17 Zákona o účetnictví. Po ověření této závěrky auditorem rozhodne Obhospodařovatel o výplatě zálohy na likvidačním zůstatku v nepeněžitě formě, a to ve formě investičních akcií Podfondu 2 stávajícím akcionářům.

Strategie Podfondu

Cílem Podfondu je výkon aktivního asset managementu ve vztahu k aktivům Podfondu. Podfond dále nebude realizovat další investice nad rámec již zrealizovaných, a to kromě investic do NOVA Green Energy – podfond 2, od nějž může nabýt investiční akcie do svého portfolia, a to buď peněžním vypořádáním anebo tzv. nepeněžitým vkladem některého z aktiv Podfondu.

Investiční akcie k 31. 7. 2022

K Podfondu jsou vydávány dva druhy investičních akcií: růstové investiční akcie a dividendové investiční akcie. S investičními akciemi vydanými k Podfondu je spojeno právo týkající se podílu na zisku z hospodaření tohoto Podfondu v případě dividendové investiční akcie a na likvidačním zůstatku při zániku tohoto podfondu s likvidací v případě obou druhů investičních akcií.

Podfond vydává investiční akcie pod čtyřmi ISIN. Všechny akcie jsou zaknihované, bez nominální hodnoty, na jméno, s omezenou převoditelností, obchodovatelná jednotka je jednotka měny (CZK nebo EUR). Přehled ISIN Podfondu:

ISIN CZ0008044807 (NGE SICAV RŮST.CZK), vydávání investičních akcií zahájeno 20. 1. 2020. K 31. 7. 2022 upsáno 631 770 210 ks (31.12.2021: 631 770 210 ks)

ISIN CZ0008044823 (NGE SICAV DIV.CZK), vydávání investičních akcií zahájeno 31. 3. 2020. K 31.7.2022 upsáno 10 595 410 ks (31.12.2021: 10 595 410 ks)

ISIN CZ0008044815 (NGE SICAV RŮST.EUR), vydávání investičních akcií zahájeno 20. 1. 2020. K 31. 7. 2022 upsáno 278 704 264 ks (31.12.2021: 278 704 264)

ISIN CZ0008044831 (NGE SICAV DIV.EUR), vydávání investičních akcií zahájeno 25. 3. 2020. K 31. 7. 2022 upsáno 2 412 651 Ks (31.12.2021: 2 412 651 ks)

Organizační sktruktura

Podfond je řízen investiční společností.

Základní údaje o investiční společnosti

REDSIDE investiční společnost, a.s., IČ: 242 44 601, se sídlem Praha 1, Nové Město, V Celnici 1031/4, PSČ 110 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 18362. Předmětem její činnosti je činnost investiční společnosti podle Zákona.

Základní kapitál

8 400 000 Kč, splaceno 100 % základního kapitálu.

Datum vzniku

29. 6. 2012

Rozhodnutí o povolení k činnosti

Rozhodnutí ČNB č.j. 2013/5063/570 ze dne 29. 4. 2013.

Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) Zákona.

Činnost investiční společnosti ve vztahu k Podfondu:

- obhospodařování majetku Podfondu,
- správa majetku Podfondu, včetně investování na účet Podfondu,
- řízení rizik spojených s investováním,
- administrace Podfondu, zejména,
- vedení účetnictví Podfondu,
- zajišťování právních služeb,
- compliance,
- vyřizování stížností a reklamací investorů Podfondu,
- oceňování majetku a dluhů Podfondu,
- výpočet aktuální hodnoty investiční akcie Podfondu,
- zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním,
- vedení seznamu vlastníků investičních akcií vydávaných Podfondem,
- rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Podfondu,
- zajišťování vydávání a odkupování investičních akcií vydávaných Podfondem,
- vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Podfondu,
- vyhotovení propagačního sdělení Podfondu,
- uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů akcionářům Podfondu a jiným osobám,
- oznamování údajů a poskytování dokumentů ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu,
- výkon jiné činnosti související s hospodařením majetku Podfondu,
- rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Podfondu,
- vedení evidence o vydávání a odkupování investičních akcií vydávaných Podfondem,
- nabízení investic do Podfondu.

Orgány společnosti (dle výpisu z obchodního rejstříku):

Statutární ředitel a členové správní rady k 31. 7. 2022

Člen správní rady

Při výkonu funkce zastupuje

REDSIDE investiční společnost, a.s.

Rudolf Vřešťál

od 1. ledna 2021

Způsob jednání

Za společnost jedná samostatně jediný člen správní rady. Za jediného člena správní rady, a tím i za společnost, jedná ve všech záležitostech samostatně pověřený zmocněnec.

Akcionáři a akcie

K 31. 7. 2022 byla jediným akcionářem společnost:

- REDSIDE investiční společnost, a.s., IČO: 242 44 601, 100,00 %
Praha 1, V Celnici 1031/4, PSČ 110 00

Změny v obchodním rejstříku

V roce 2022 došlo k následujícím změnám v orgánech společnosti:

- Dne 2. 9. 2022 byl Rudolf Vřešťál nahrazen ve funkci samostatně pověřeného zmocněnce Ing. Martinem Dratvou.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu s

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí České republiky,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí České republiky.

Uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek je v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb., vyjma prezentace fondového kapitálu a jeho změn za účetní období v souladu s IFRS od 1. ledna 2021 tak, jak je popsáno v kapitole Změny účetních metod.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty („FVTPL“).

Po důkladném zvážení všech okolností došlo k návrhu o zrušení Podfondu s likvidací s účinností od 1. 8. 2022. Z tohoto důvodu účetní závěrka nevychází z předpokladu nepřetržitého trvání Podfondu. Podfond zohlednil tržní hodnoty aktiv v této účetní závěrce formou úpravy reálných hodnot podle informací, které měl Podfond k dispozici k datu sestavení této účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná a současně jediná, kterou Podfond sestavuje. Všechny údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Rozvahový den:	31. července 2022
Okamžik sestavení účetní závěrky:	30. listopadu 2022
Účetní období:	1. ledna 2021 až 31. července 2022
Minulé účetní období:	1. ledna 2021 až 31. prosince 2021

Tato účetní závěrka je sestavena za období od 1. 1. 2022 do dne předcházejícímu vstupu do likvidace, tj. za 7 měsíců od 1. ledna 2022 do 31. července 2022. Z tohoto důvodu nejsou údaje ve výkazu zisku a ztráty běžného období plně srovnatelné s obdobím minulým, které zachycuje údaje za rok končící 31. prosince 2021

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

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Podfondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi, popř. jinými deriváty, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

(b) Finanční nástroje

a. Finanční nástroje – oceňování.

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená k úhradě závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Nejlepším důkazem reálné hodnoty je cena na aktivním trhu. Aktivní trh je takový, ve kterém se transakce týkající se aktiv nebo závazků provádí v dostatečné frekvenci a objemu, aby průběžně poskytovaly informace o cenách. Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivním trhu je oceněna jako násobek kotované ceny za jednotlivé aktivum nebo závazek a množství, které účetní jednotka drží. Je tomu tak i v případě, kdy běžný denní objem obchodování na trhu není schopen absorbovat držené množství a zadání prodeje celé držené pozice v jedné transakci by mohlo ovlivnit kótovanou cenu.

Ke stanovení reálné hodnoty některých finančních nástrojů, pro které nejsou k dispozici informace o cenách externího trhu, se používají techniky ocenění, jako jsou modely diskontovaných peněžních toků nebo modely založené na nedávných tržních transakcích nebo posouzení finančních údajů investic. Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno na základě hierarchie reálných hodnot takto: (i) první úroveň je ocenění na základě kótovaných cen z aktivních trhů pro totožná aktiva nebo závazky, (ii) ocenění druhé úrovně jsou oceňovací techniky se všemi významnými vstupy pro aktivum nebo závazek pozorovatelnými na trhu buď přímo (tj. z ceny), nebo nepřímo (tj. odvozené z cen), a iii) ocenění třetí úrovně jsou ocenění,

která nejsou založena pouze na pozorovatelných tržních údajích (to znamená, že ocenění vyžaduje významné nepozorovatelné vstupy a odhady). Pro převody mezi jednotlivými úrovněmi reálných hodnot se předpokládá, že nastaly na konci vykazovaného období.

Transakční náklady jsou přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku. Přírůstkový náklad je takový náklad, který by nevznikl, pokud by účetní jednotka nenabyla, nepozbyla nebo neemitovala finanční nástroj. Transakční náklady zahrnují poplatky a provize obchodním zástupcům, poradcům, makléřům a prodejčům, dále odvody regulačním orgánům a burzám, převodové daně a jiné poplatky. Transakční náklady naopak nezahrnují prémie nebo diskonty, náklady na financování, interní správní náklady nebo náklady na držbu.

Naběhlá hodnota ("AC" – amortized cost) je částka, kterou byl finanční nástroj oceněn při prvotním uznání po odečtení všech splátek jistiny, navýšený o naběhlý úrok a pro finanční aktiva snížený o případné opravné položky na očekávané úvěrové ztráty ("ECL" – expected credit loss). Naběhlé úroky zahrnují amortizaci transakčních nákladů aktivované při prvotním uznání a naběhlou prémii nebo diskont, tj. rozdíl mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti, amortizovanou metodou efektivní úrokové míry. Naběhlé úrokové výnosy a naběhlé úrokové náklady, včetně časově rozlišeného kuponu a amortizovaného diskontu nebo prémie (včetně případných aktivovaných poplatků při vzniku), nejsou vykazovány samostatně a jsou zahrnuty do účetní hodnoty souvisejících položek v účetní závěrce.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda alokace úrokových výnosů nebo úrokových nákladů za příslušné období tak, aby byla dosažena konstantní periodická úroková míra (efektivní úroková míra) z účetní hodnoty. Efektivní úroková míra je míra, kterou se přesně diskontují odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po očekávanou dobu trvání finančního nástroje (případně za kratší období) na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva nebo na naběhlou hodnotu finančního závazku.

Efektivní úroková míra diskontuje peněžní toky nástrojů s proměnlivým úrokem k příštímú datu refixace úroků, s výjimkou prémie nebo diskontu, která odráží úvěrové rozpětí nad pohyblivou úrokovou sazbu specifikovanou v nástroji nebo jiné proměnné, které nejsou přenastavovány na tržní sazby. Takové prémie nebo diskonty se amortizují po celou očekávanou dobu trvání nástroje. Výpočet současné hodnoty zahrnuje všechny poplatky placené nebo obdržené mezi smluvními stranami, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry.

b. Finanční nástroje – prvotní uznání

Finanční nástroje vykazované v reálné hodnotě kategorií FVTPL jsou prvotně uznány v reálné hodnotě. Všechny ostatní finanční nástroje jsou prvotně uznány v reálné hodnotě upravené o transakční náklady. Reálná hodnota při prvotním uznání je nejlépe doložena transakční cenou. Zisk nebo ztráta při prvotním uznání je uznána pouze tehdy, pokud existuje rozdíl mezi reálnou hodnotou a transakční cenou, doložitelný jinými pozorovatelnými tržními transakcemi stejného nástroje nebo oceňovací technikou, jejíž vstupy zahrnují pouze údaje pozorovatelné na trhu. Po prvotním zaúčtování finančního nástroje je vypočtena a vykázána očekávaná úvěrová ztráta pro finanční aktiva oceněná v kategorii AC, což má za důsledek okamžitou účetní ztrátu.

IFRS umožňují při prvotním uznání účtovat finanční nástroje v den sjednání obchodu nebo v den vypořádání obchodu. Účetní jednotka smí používat stejnou metodu konzistentně pro nákupy a prodeje finančních nástrojů klasifikovaných ve stejné kategorii oceňování. Veškeré nákupy a prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání v časovém rámci stanoveném regulací nebo tržní konvencí (koupě s obvyklým termínem dodání), jsou zaúčtovány v den sjednání obchodu, tj. v den, kdy se Podfond zaváže k nákupu nebo prodeji finančního aktiva. Všechny ostatní nákupy se vykazují, jakmile dojde k vypořádání obchodů. Spotovými operacemi se rozumí operace nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání. Operace s delším, než obvyklým termínem dodání jsou účtovány jako finanční deriváty.

c. Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – kategorie ocenění

Podfond klasifikuje finanční aktiva v následujících kategoriích oceňování: FVTPL. Klasifikace a následné ocenění dluhových finančních aktiv závisí na: i) obchodním modelu Podfondu pro správu portfolia souvisejících aktiv a ii) charakteristice smluvních peněžních toků daného aktiva.

d. Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – obchodní model

Obchodní model odráží způsob, jakým Podfond spravuje aktiva za účelem vytváření peněžních toků - zda je cílem Podfondu: i) pouze vybírat smluvní peněžní toky z aktiv ("držení za účelem získání smluvních peněžních toků") nebo ii) vybírat jak smluvní peněžní toky, tak peněžní toky plynoucí z prodeje aktiv ("držení za účelem získání smluvních peněžních toků a prodeje"), nebo pokud není použitelný žádný z bodů i) a ii), jsou finanční aktiva klasifikována jako součást "jiného" obchodního modelu a oceněna v kategorii FVTPL.

Obchodní model je určen pro skupinu aktiv (na úrovni portfolia) na základě všech relevantních důkazů o činnostech, které Podfond podstupuje k dosažení cíle stanoveného pro portfolio k dispozici v den hodnocení. Informace o kritických úsudcích, které Podfond uplatňuje při určování obchodních modelů svých finančních aktiv, jsou uvedeny v poznámce 4.

e. Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – charakteristiky peněžních toků

V případech obchodního modelu "drženo za účelem inkasa smluvních peněžních toků" nebo "drženo za účelem inkasa smluvních peněžních toků a prodeje", posuzuje Podfond, zda tyto peněžní toky představují pouze platby jistiny a úroků ("SPPI" – solely payments of principal and interest). Finanční aktiva s vloženými deriváty jsou posuzována pro tyto účely jako jeden celek.

Pokud smluvní podmínky dávají vzniknout expozici vůči riziku nebo volatilitě, je finanční aktivum klasifikováno a oceněno v rámci FVTPL. Hodnocení SPPI se provádí při prvotním zaúčtování aktiva a následně již není znovu posuzováno.

f. Finanční nástroje – reklasifikace

Finanční nástroje jsou reklasifikovány pouze tehdy, když se obchodní model pro správu portfolia jako celku změní. Reklasifikace má prospektivní vliv a je aplikována od počátku prvního vykazovaného období, které následuje po změně obchodního modelu. Účetní jednotka nezmění během současného období svůj obchodní model a neprovedla žádné reklasifikace.

g. Finanční aktiva – odpisy

Finanční majetek je zcela nebo částečně odepsán v případě, kdy Podfond vyčerpala veškeré praktické možnosti vymáhání pohledávky a dospěl k závěru, že neexistuje důvodné očekávání vymožení nesplacené pohledávky. Odpis představuje okamžik odúčtování.

h. Finanční aktiva – odúčtování

Podfond odúčtuje finanční majetek, pokud (a) jsou aktiva splacena nebo práva na peněžní toky z aktiv vypršela jiným způsobem, nebo (b) Podfond převedl práva z peněžních toků z finančních aktiv nebo vstoupil do dohody o převodu aktiva přičemž (i) jsou na jinou protistranu převedeny v podstatě všechna rizika a užítky plynoucí z vlastnictví aktiva, nebo (ii) nejsou převedena v podstatě všechna rizika a odměny plynoucí z vlastnictví, ale Podfond si díky dohodě o převodu aktiva neponechal kontrolu. Kontrola je ponechána, pokud protistrana takové dohody nemá žádnou reálnou schopnost prodat aktivum v plném rozsahu třetí osobě, aniž by omezovala tento prodej jakýmkoliv restrikcemi.

i. Finanční závazky – kategorie ocenění

Finanční závazky jsou oceňovány v kategorii AC, s výjimkou finančních závazků v kategorii FVTPL: tato klasifikace se uplatňuje na deriváty, finanční závazky určené k obchodování (např. krátké pozice v cenných papírech) a ostatní finanční závazky, které byly jako takové klasifikovány při výchozím uznání.

j. Finanční závazky – odúčtování

Finanční závazky jsou odúčtovány v okamžiku zániku (tj. ve chvíli, kdy je povinnost, která je uvedena ve smlouvě, ukončena, zrušena nebo vyprší).

Změny závazků, které nevedou k jejich zániku, se účtují jako změna v odhadu za použití metody kumulativní úpravy s případným ziskem nebo ztrátou vykázanou jednorázově v zisku nebo ztrátě.

k. Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost, vklady na běžných účtech u bank a jiné krátkodobé investice na aktivním trhu se splatností tří měsíce nebo méně a kontokorentní účty. Přecherpání bankovních účtů se vykazuje ve výkazu o finanční situaci v krátkodobých závazcích. Peníze a peněžní ekvivalenty v souladu s obchodním modelem jsou klasifikované povinně jako FVTPL.

l. Pohledávky za nebankovními subjekty

Pohledávky za nebankovními subjekty jsou tvořeny poskytnutými úvěry. Tyto pohledávky naplňují dle IFRS definici dluhového finančního nástroje a jako takové jsou v souladu s obchodním modelem Podfondu klasifikované povinně jako FVTPL. Výnosové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím lineární metody ve výkazu zisku a ztráty na řádku „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

m. Účasti s rozhodujícím vlivem

Účasti s rozhodujícím vlivem tvoří jediné majetkové účasti Podfondu.

Účastí s rozhodujícím vlivem se rozumí účast v dceřiné společnosti, v níž Podfond fakticky nebo právně vykonává přímo nebo nepřímo rozhodující vliv (kontrolu) na její řízení nebo provozování. Rozhodujícím vlivem se rozumí schopnost Podfondu řídit finanční a operativní politiku jiné společnosti, a tak dosahovat prospěchu z jejich aktivit.

Rozhodující vliv Podfond vykonává vždy, když splňuje alespoň jednu z následujících podmínek:

- (a) je většinovým společníkem, nebo
- (b) disponuje většinou hlasovacích práv na základě dohody uzavřené s jiným společníkem nebo společníky, nebo
- (c) může prosadit jmenování, volbu nebo odvolání většiny osob, které jsou statutárním orgánem nebo jeho členem, anebo většiny osob, které jsou členy dozorčího orgánu právnické osoby, jejímž je společníkem.

Účasti s rozhodujícím vlivem jsou v souladu s klasifikací Podfondu jako investiční jednotky dle IFRS 10 vykazovány povinně ve FVTPL. Výnosy z případných obdržovaných dividend se uznávají k datu, k němuž vzniká právo obdržet platbu ve výkazu zisku a ztráty na řádku „Výnosy z akcií a podílů“.

n. Závazky vůči bankám

Závazky vůči bankám jsou tvořeny načerpanými půjčkami od bank se sídlem v České republice. Podfond oceňuje a klasifikuje tyto závazky v kategorii AC (naběhlá hodnota), přičemž účetní (naběhlá) hodnota je považována za nejlepší aproximaci hodnoty reálné. Nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím lineární metody ve výkazu zisku a ztráty na řádku „Náklady na úroky a podobné náklady“.

o. Investiční akcie

Fond vydal k Podfondu následující druhy investičních akcií:

- (a) „Dividendová investiční akcie A“, která je vydávána k podfondu NOVA Green Energy – podfond 1, je akcie se zvláštními právy, přičemž všechny vydané dividendové investiční akcie A tvoří jeden druh. Dividendové investiční akcie A b y l y vydány jako zaknihovaný cenný papír.

- (b) „Růstová investiční akcie A“, která je vydávána k podfondu NOVA Green Energy – podfond 1, je akcie se zvláštními právy, přičemž všechny vydané růstové investiční akcie A tvoří jeden druh. Růstové investiční akcie A byly vydány jako zaknihovaný cenný papír. S růstovými investičními akciemi A není spojeno právo na výplatu podílu na zisku, přičemž hodnota nevyplaceného zisku se promítá do aktuální hodnoty růstové investiční akcie A. Tempo růstu výkonnosti obou druhů investičních akcií A, tj. dividendových i růstových investičních akcií A, je shodné a rovnoměrné.

Investiční akcie mohou být vydány v různých měnových třídách, zejména jako korunové (CZK třída) a eurové (EUR třída). Měnová třída akcie znamená, že emisní kurz takových akcií je splácen v příslušné měně, v níž je investiční akcie vydána, a veškerá plnění ze strany Fondu (podíl na zisku, částka, za niž se akcie odkupuje apod.) se vyplácí v příslušné měně, v níž je investiční akcie vydána.

Na základě výše uvedeného investiční akcie emitované Podfondem splňují podmínky definice finančního závazků podle IAS 32. Z tohoto důvodu jsou hodnoty příslušející držitelům akcií, tj. fondový kapitál Podfondu, prezentovány ve výkazu finanční pozice jako závazek v rámci položky "Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií". Položka výkazu úplného výsledku hospodaření „Zvýšení/snížení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií po zdanění“ představuje změnu hodnoty fondového kapitálu za účetní období z běžné činnosti.

Investiční akcie jsou vykazovány v částce hrazené za odkup investičních akcií, která je splatná k rozvahovému dni, pokud držitel uplatní právo vrátit investiční akcii zpět do Fondu.

Investiční akcie byly vydávány a odkupovány za reálnou hodnotu čistých aktiv připadajících na tyto investiční akcie k poslednímu dni měsíce předcházejícího měsíce, ve kterém Investiční společnost obdržela žádost o vydání či odkup investičních akcií. Hodnota čistých aktiv připadajících na investiční akcii je spočítána dělením čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií pro jednotlivé třídy a druhy investičních akcií celkovým počtem nevypořádaných investičních akcií každého druhu a třídy.

Přijaté zálohy na investiční akcie byly vedené v hodnotě odpovídající částce obdržené.

(c) Započtení finančních nástrojů

Finanční aktiva a závazky se vzájemně započítávají a čistá částka je vykázána v rozvaze, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení zúčtovaných částek a existuje záměr vypořádat je v čisté výši nebo realizovat aktivum a vypořádat závazek současně. Právně vymahatelný nárok nesmí být podmíněn budoucími událostmi a musí být vynutitelný v rámci běžného podnikání i v případě selhání, platební neschopnosti nebo úpadku společnosti nebo protistrany.

(d) Přepočtení cizí měny

Peněžní měna

Účetní závěrka je prezentována v českých korunách.

Přepočtení cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Kurzové zisky a ztráty z přepočtu jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty společně s přeceněním na reálnou hodnotu.

(e) Daň z přidané hodnoty

Podfond není plátcem daně z přidané hodnoty („DPH“). Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek a zásoby jsou oceňovány pořizovací cenou včetně DPH. Podfond je registrován k DPH jako identifikovaná osoba.

(f) Zdanění

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z výsledku hospodaření běžného účetního období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

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

(g) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- a) existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- b) je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- c) je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(h) Spřízněné strany

Strana je spřízněná s Podfondem při splnění podmínek

- a) Strana,
 - (i) ovládá nebo spoluovládá Podfond;
 - (ii) má podstatný vliv na Podfond; nebo
 - (iii) je členem klíčového vedení Podfondu.
- b) strana je přidruženým podnikem Podfondu,
- c) strana je společným podnikem, ve kterém je Podfond spoluvlastníkem
- d) strana je členem klíčového managementu Podfondu nebo investiční společnosti e) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce patřící pod písmeno a) nebo d),
- f) strana je účetní jednotkou, která je ovládaná, spoluovládaná nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivec patřící pod písmeno d) nebo e) nebo v ní má takovýto jedinec přímo nebo nepřímo podstatné hlasovací právo; nebo
- g) strana je plánem požitků po skončení pracovního poměru ve prospěch zaměstnanců účetní jednotky, která je spřízněna s Podfondem.

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

(i) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ (od 1. ledna 2021 součást položky "Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií") v rozvaze Podfondu.

Výčet a dopady změn účetních metod v účetním období jsou vzhledem k jejich významnosti uvedeny ve vlastní kapitole.

4. REÁLNÁ HODNOTA FINAČNÍCH NÁSTROJŮ

Reálná hodnota

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud účetní jednotka prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů. Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. účetní jednotka neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), tak se reálná hodnota stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se může rovnat:

- míře účasti na vlastním kapitálu akciové společnosti, pokud se jedná o akcie,
- míře účasti na vlastním kapitálu podílového fondu, pokud se jedná o podílové listy,
- současné hodnotě budoucích peněžních toků plynoucích z cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry

Odhad reálné hodnoty

Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě obchodované na aktivních trzích (jako jsou veřejně obchodované deriváty a cenné papíry určené k obchodování) vychází z kótovaných tržních cen na konci obchodování k datu konce roku. Podfond využívá pro finanční aktiva i finanční závazky poslední obchodovanou tržní cenu. Pokud dojde k významnému pohybu reálné hodnoty po ukončení obchodování, použijí se pro stanovení reálné hodnoty oceňovací metody.

Aktivní trh je trh, na kterém se provádějí transakce týkající se aktiv nebo závazků s dostatečnou četností a objemem, aby průběžně poskytovaly informace o cenách.

Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, se určují pomocí oceňovacích metod. Podfond využívá různé metody a činí předpoklady založené na tržních podmínkách, které existují ke konci každého roku. Oceňovací metody používané pro nestandardizované finanční nástroje zahrnují použití srovnatelných nedávných tržních transakcí za obvyklé ceny, odkaz na jiné nástroje, které jsou v podstatě stejné, analýzu diskontovaných peněžních toků a jiné metody oceňování běžně používané účastníky trhu, které maximálně využívají vstupy na trhu a spoléhají se co nejméně na vstupy specifické pro danou entitu.

U nástrojů, pro které neexistuje žádný aktivní trh, může Podfond použít ocenění provedené nezávislým certifikovaným znalcem, která jsou obvykle založena na oceňovacích metodách a technikách, které jsou všeobecně uznávány jako standardy v rámci odvětví. Oceňovací modely se používají především k ocenění nekótovaných cenných papírů, pohledávek a jiných finančních nástrojů, které nebyly trhy v průběhu finančního roku aktivní. Některé vstupy do těchto modelů nemusí být na trhu pozorovatelné, a proto se odhadují na základě předpokladů.

Výstupem ocenění je vždy odhad nebo přibližná hodnota, kterou nelze stanovit s určitostí a použité oceňovací metody nemusí plně odrážet všechny faktory relevantní pro pozice, které Podfond má. Ocenění se proto případně upravuje tak, aby umožňovalo zahrnutí dalších faktorů, včetně modelového rizika, rizika likvidity a rizika protistrany.

Naběhlá hodnota peněz a peněžních ekvivalentů je považována za nejpřesnější odhad reálné hodnoty.

Hierarchie reálných hodnot má tyto úrovně:

- vstupy úrovně 1 jsou kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro totožná aktiva nebo závazky, které má účetní jednotka k dispozici k datu ocenění;
- vstupy úrovně 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou pro aktivum nebo závazek pozorovatelné buď přímo, nebo nepřímo; a
- vstupy úrovně 3 jsou nepozorovatelné vstupy pro aktivum nebo závazek.

Úroveň v hierarchii reálných hodnot, v níž je ocenění reálnou hodnotou klasifikováno, je určena na základě vstupních hodnot nejnižší úrovně, které jsou významné pro měření reálné hodnoty. Za tímto účelem je význam vstupu posuzován na základě významu pro stanovení celkové reálné hodnoty. Pokud ocenění reálnou hodnotou používá pozorovatelné vstupy, které vyžadují významné úpravy na základě nepozorovatelných vstupů, je toto ocenění oceněním úrovně 3. Posuzování významu určitého vstupu pro ocenění reálné hodnoty v plném rozsahu vyžaduje úsudek s ohledem na faktory specifické pro dané aktivum nebo závazek.

Určení toho, co představuje „pozorovatelnost“, vyžaduje významný úsudek Podfondu. Podfond považuje za pozorovatelné údaje tržní data, která jsou snadno dostupná, pravidelně distribuovaná nebo aktualizovaná, spolehlivá a ověřitelná, otevřená a jsou poskytována nezávislými zdroji, které se aktivně podílejí na relevantním trhu.

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálných hodnot aktiva a závazky Podfondu (podle třídy) oceněné reálnou hodnotou k 31. červenci 2022.

tis. CZK	Úroveň	Naběhlá hodnota k 31. 12. 2021	Přijaté úhrady/ Poskytnuté půjčky/ Pořízené účasti	Vyplacené úhrady/ Splacené půjčky/ Prodané účasti	Oceňovací rozdíl v Zisku nebo ztrátě z finančních operací	Zůstatek k 31. 7. 2022
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty						
Pohledávky za bankami	2	38 463	124 372	-125 744	123	37 214
Pohledávky za nebankovními subjekty	3	1 337 792	669 501	-1 616 004	-1 983	399 307
Dluhové cenné papíry	3	82 063	36 976	0	-83 554	35 485
Akcie	2	0	1 152 559	0	7 802	1 160 361
Účasti s rozhodujícím vlivem	3	460 226	46 999	-232 401	-75 401	199 423

Přecenění na reálnou hodnotu je nerealizované.

Investice zařazené do úrovně 3 mají významné nepozorovatelné vstupy, neboť jsou obchodovány zřídka nebo nejsou obchodovány vůbec. Nástroje úrovně 3 zahrnují poskytnuté půjčky, korporátní dluhopisy a účasti s rozhodujícím vlivem. Vzhledem k tomu, že pozorovatelné ceny nejsou pro tato aktiva k dispozici, použil Fond k odvození reálné hodnoty oceňovací metodu.

Oceňovací technika, vstupy použité při měření reálné hodnoty investic úrovně 3 a související citlivost na rozumně možné změny v těchto vstupech jsou následující:

Finanční aktiva v reálné hodnotě úrovně 3 vykázaná do zisku a ztráty k 31. 7. 2022

tis. CZK	Reálná hodnota	Oceňovací technika	Použité vstupy	Rozsah vstupů (vážený průměr)	Přiměřená změna	Citlivost měření reálné hodnoty
Pohledávky za nebankovními subjekty	399 307	Diskontované peněžní toky („DCF“)	Diskontní sazba	5,75 – 7,93 % (6,21 %)	± 0,5 %	3 234 -3 378
			Likvidita	0–100 % (62,17 %)	*	-210 510 281 584
Dluhové cenné papíry	35 485	Diskontované peněžní toky („DCF“)	Výnosová křivka státních dluhopisů	1,88 % (1,88 %)	± 0,5 %	- 0 +0
			Úrokový spread	4,37 % (4,37 %)	± 1 %	- 0 +0
			Likvidita	30,38 % (30,38 %)	± 10 %*	-8 520 +8 996
Majetkové cenné papíry	199 423	Diskontované peněžní toky („DCF“)	Cena zelené energie	89-662 EUR/MWh (164,5 EUR/MWh)	± 1 %	-18 585 +18 625
			Produkce energie	854,6 – 8 200 MWh/MW (1 312 MWh/MW)	± 5 %	-92 971 +92 987
			Bezriziková sazba	0,43 % - 3,14 % (2,33 %)	± 0,5 %	41 219 -38 527
			Riziková prémie	4,41 % (4,41 %)	± 1 %	78 171 -69 955

Finanční aktiva v reálné hodnotě úrovně 3 vykázaná do zisku a ztráty k 31. 12. 2021

tis. CZK	Reálná hodnota	Oceňovací technika	Použité vstupy	Rozsah vstupů (vážený průměr)	Přiměřená změna	Citlivost měření reálné hodnoty
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 337 792	Diskontované peněžní toky („DCF“)	Diskontní sazba	5,75 – 8,93 % (7,76 %)	± 1 %	-17 178 14 394
			Likvidita	0–100 % (94,98 %)	*	- 164 175 + 98 222
Dluhové cenné papíry	82 064	Diskontované peněžní toky („DCF“)	Výnosová křivka státních dluhopisů	1,51 %	± 0,5 %	- 174 +323
			Úrokový spread	4,10 %	± 1 %	- 870 +945
			Likvidita	71,19 %	*	-59 739 +33 611
Majetkové cenné papíry – zelené zdroje	414 065	Diskontované peněžní toky („DCF“)	Cena zelené energie	94-619 EUR/MWh (237 EUR/MWh)	± 1 %	- 27 793 +27 793
			Produkce energie	882,6 – 8 200 MWh/MW (1 489 MWh/MW)	± 5 %	- 138 943 +138 992
			Bezriziková sazba	0,39 % -2,78 % (1,55 %)	± 0,5 %	-49 993 +52 977
			Riziková prémie	4,41 %	± 1 %	-89 571 +99 067
Majetkové cenné papíry – nemovitosti	46 161		Odhadované nájemné (ERV)	4,46 EUR/m2/měsíc	± 10 %	-35 301 +38 782
			Bezriziková sazba	1,51 %	± 0,5 %	-16 656 +17 899
			Riziková prémie	4,99 %	± 1 %	-31 821 +37 539

* V úrovni odhadovaných minimálních a maximálních uvažovaných hodnot likvidity dle scénářů. Pro pohledávky neoceňované metodou scénářů se neuvažuje se změnou jejich likvidity.

Výše uvedená tabulka uvádí citlivost finančních aktiv na vstupy do ocenění, pokud by změna jednoho ze vstupů, odrážející možné alternativní předpoklady, významně změnila reálnou hodnotu. Za tímto účelem byla posouzena významnost z hlediska dopadu do zisku nebo ztráty.

Citlivost měření reálné hodnoty popsaná ve výše uvedené tabulce ukazuje směr, jaký by zvýšení nebo snížení příslušných vstupních proměnných mělo dopad na výsledek hospodaření.

5. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Z důvodu přeměny právní formy Fondu viz výše byly podílové listy původního otevřeného podílového fondu k 1. 1. 2020 nahrazeny investičními akciemi. Původním záměrem bylo zalistovat tyto investiční akcie, stejně jako předchozí podílové listy, na trhu Burzy cenných papírů Praha. Účetní jednotka se proto rozhodla v souladu s §19a odst. 5 zákona o účetnictví pokračovat v použití mezinárodních účetních standardů v následujících obdobích až do doby skutečného uvedení akcií na pražskou burzu. Jelikož k zalistování investičních akcií na pražskou burzu ani jiný evropský regulovaný trh nedošlo a do konce roku 2022 nedojde, vrátil se Podfond s platností od 1. 1. 2022 k účtování a sestavení účetní závěrky v souladu s Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem finanční České republiky a s vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem finanční České republiky, s čímž také souvisí změna funkční měny Podfondu z EUR na CZK. Porovnatelné údaje uvedené v této účetní závěrce byly přepočítány dle účetních metod platných od 1. 1. 2022.

Při změně účetní metody Podfond postupoval tak, že konečné zůstatky rozvahových účtů k 31. 12. 2021 byly přepočítány kursem vyhlášeným Českou národní bankou ke dni 31.12.2021 ve výši 24,86 Kč/EUR a převedeny jako počáteční stavy k datu 1. 1. 2022. Výsledkové účty k datu 31. 12. 2021 byly přepočítány průměrných kursem vyhlášeným Českou národní bankou pro rok 2021 ve výši 25,257 Kč/EUR. Účty nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát minulých let byly přepočítány historickým kursem platným k 1. 1. 2021 ve výši 26,245 Kč/EUR a hospodářský výsledek běžného období byl přepočítán průměrným kursem vyhlášeným Českou národní bankou pro rok 2021 ve výši 25,257 Kč/EUR. Výsledný rozdíl plynoucí z kursových rozdílů ve výši CZK 21 099 tis. byl zohledněn jako součást podřízených závazků

Pro účely srovnávacích údajů za minulé období byl v případě rozvahových účtů použit pro přepočet kurs k 31. 12. 2021 a pro výsledkové účty průměrný kurz vyhlášených Českou národní bankou pro rok 2021.

6. KRITICKÉ ÚČETNÍ ODHADY A ÚSUDKY PŘI UPLATŇOVÁNÍ ÚČETNÍCH PRAVIDEL

Reálná hodnota finančních nástrojů. Informace o reálných hodnotách finančních nástrojů oceněných pomocí předpokladů, které nejsou založeny pouze na pozorovatelných tržních údajích, jsou uvedeny v poznámce „Faktory finančního rizika“ a účetní politice „Finanční nástroje“.

Podfond provádí odhady a stanoví předpoklady, které ovlivňují částky vykázané v účetní závěrce, a účetní hodnoty aktiv a závazků v následujícím účetním období. Odhady a úsudky jsou průběžně vyhodnocovány a jsou založeny na zkušenostech Podfondu a dalších faktorech včetně očekávání budoucích událostí, které jsou za daných okolností považovány za přiměřené. Podfond také provádí určité úsudky v procesu uplatňování účetních pravidel. Úsudky, které mají nejvýznamnější vliv na částky vykázané v účetní závěrce a odhady, které mohou v příštím účetním období způsobit významnou úpravu účetní hodnoty aktiv a závazků jsou popsány v následující poznámce „Faktory finančního rizika“, sekce „Odhad reálné hodnoty“.

Hodnocení obchodního modelu. Portfolio finančních aktiv je spravované a výkonnost vyhodnocovaná na základě reálných hodnot. Podfond se soustřeďuje především na informace o reálné hodnotě a využívá tuto informaci k hodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování. Smluvní peněžní toky z pohledávek Podfondu jsou tvořeny pouze jistinou a úrokem, ale i přes to nejsou tyto dluhové nástroje klasifikované jako držené za účelem inkasování smluvních peněžních toků ani jako nástroje držené za účelem inkasování peněžních toků a určené k prodeji. Inkasování smluvních peněžních toků je podružné k dosažení cílů obchodního modelu Podfondu. Z výše uvedeného plyne, že Podfond klasifikuje svůj obchodní model jako „Řízení na bázi reálné hodnoty“, (dle IFRS 9 jde o kategorii „Jiné obchodní modely“) a tudíž vykazuje svá finanční aktiva povinně v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Posouzení Podfondu jako investiční jednotky. V souladu s IFRS 10, odst. 28 je účetní jednotka klasifikována jako investiční jednotka, pokud splňuje následující podmínky:

- získává finanční prostředky od jednoho nebo více investorů za účelem poskytování služeb spojených se správou investic těmto investorům;
- zavazuje se ke svým investorům, že jeho obchodním záměrem je investovat prostředky pouze za účelem realizace výnosů z kapitálového zhodnocení, příjmů z investic nebo obojího; a
- měří a vyhodnocuje výkonnost v podstatě všech svých investic na bázi reálné hodnoty.

Podfond tyto podmínky splňuje a klasifikuje se tak jako investiční jednotka dle IFRS 10. Majetkové účasti v dceřiných společnostech Podfondu jsou tak povinně vykazovány v kategorii FVTPL v souladu s požadavky IFRS 10.

Prezentace fondového kapitálu. Investiční akcie emitované Podfondem splňují podmínky definice finančního závazků podle IAS 32. Z tohoto důvodu jsou hodnoty příslušející držitelům akcií, tj. fondový kapitál Podfondu, prezentovány v rozvaze v rámci položky "7. Podřízené závazky", jako "Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií" přičemž položka výkazu zisku a ztráty "Zvýšení nebo snížení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií z běžné činnosti po zdanění" představuje změnu hodnoty fondového kapitálu za účetní období z běžné činnosti.

Vykazování fondového kapitálu v rámci položky rozvahy "Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií", resp. jeho zhodnocení v rámci položky výkazu zisku a ztráty "Zvýšení nebo snížení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií z běžné činnosti po zdanění" je v souladu s požadavky IFRS a představuje odchylku od uspořádání a označování položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty definovaného prováděcím předpisem (přílohou č. 1 k vyhlášce č. 501/2002 Sb.), která je nezbytná k tomu, aby byl podán věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví.

7. FAKTORY FINANČNÍHO RIZIKA

Podfond je v důsledku své činnosti vystaven různým finančním rizikům: tržnímu riziku (včetně měnového rizika, úrokového rizika z reálné hodnoty, úrokového rizika z peněžních toků a cenového rizika), úvěrovému riziku a riziku likvidity.

Celkový program řízení rizik Podfonde se snaží maximalizovat výnosy odvozené z úrovně rizika, kterému je Podfond vystaven a snaží se minimalizovat možné nepříznivé dopady na finanční výkonnost Podfonde. Politika Podfonde umožňuje použití derivátových finančních nástrojů jak ke snížení, tak k vytvoření určitých rizikových expozic.

Řízení těchto rizik provádí Investiční společnost podle pravidel stanovených Statutem Podfonde a schválených představenstvem. Statut definuje zásady pro celkové řízení rizik, jakož i písemná pravidla, týkající se specifických oblastí, jako jsou devizové riziko, úrokové riziko, úvěrové riziko, použití derivátových a nederivátových finančních nástrojů a investování nadměrné likvidity.

Podfond používá různé metody k měření a řízení různých druhů rizik, kterým je vystaven; tyto metody jsou popsány níže.

Podfond je vystaven úvěrovému riziku z titulu svých obchodních aktivit, poskytování úvěrů, zajišťovacích transakcí a investičních aktivit. Úvěrová rizika spojená s obchodními a investičními aktivitami Podfonde jsou řízena prostřednictvím metod a nástrojů řízení tržních rizik Podfonde.

Hodnocení zajištění úvěrů

Existující pohledávky z úvěrů poskytnutých spřízněným entitám ve skupině jako nebankovním subjektům nejsou zajištěny žádným z popsaných typů zajištění vzhledem ke skutečnosti, že dlužník je ze 100 % vlastněn věřitelem, který má jako ovládající osoba pod kontrolou veškerá případná rizika, která by mohla na straně dlužníka vzniknout a pohledávku tak znehodnotit.

Pohledávky z úvěrů poskytnutých mimo skupinu třetím osobám jsou smluvně zajištěné (při sjednání úvěru bylo poskytnuto ručení). Pohledávky poskytnuté do skupiny Arca Capital byly řádně přihlášeny v rámci zahájených insolvenčních řízení, přičemž u obou dotčených subjektů (Arca Capital Slovakia, a.s. a Arca Investments, a.s.) byla v roce 2022 schválena reorganizace. Fond v obou případech nesouhlasí s reorganizačním plánem, který je pro Fond a jeho dotčené subjekty diskriminační, a proto podal žalobu na neúčinnost reorganizačního plánu.

Poslední skupinou pohledávek nespádajících do předchozích kategorií je půjčka poskytnutá společnosti BRQ Czech, a.s., u které bylo existující zajištění uplatněno a došlo k realizaci zástavy, aby mohla být pohledávka uspokojena.

Do této skupiny patří i pohledávka z půjčky poskytnuté společnosti NGE TEHO, která vznikla při realizaci zástavního práva ze zajištění finančních prostředků poskytnutých do společnosti BRQ Czech, a.s.

Z realizace předmětného zástavního práva pak nabyla společnost NGE TEHO pohledávku od společnosti BRQ Czech, a.s., u které sice vnímáme jisté riziko zpeněžení, nicméně toto je zohledněno v reálné hodnotě této pohledávky. K nabytí této pohledávky byla do společnosti NGE TEHO poskytnuta nezajištěná půjčka z fondu, kde lze vnímat obdobné riziko jako u shora nabyté pohledávky.

(a) Úvěrové riziko

Podfond je vystaven úvěrovému riziku z titulu poskytování úvěrů a investičních aktivit.

tis. Kč	31. 7. 2022	31. 12. 2021
Poskytnuté úvěry		
Arca Capital Slovakia	56	72
Arca Investments	11 151	5 922
Bárdió Solar	0	64 827
BioElectricity	-78	0
Bioelektricity	8 354	7 845
Bioelektricity	-8 276	9 486
Bioplyn Horovce 3	26 558	26 677
Bioplyn Horovce 3 s.r.o.	-35 990	-9 123
BRQ Czech	30 952	211 800
CES-SOLAR 33	0	17 368

CES-SOLAR 42	0	17 162
Csete Solar	0	148 492
Darvás Solar	0	148 620
DMJ Management Solutions	0	131 179
ENWO	129 633	126 453
ENWO	398	398
Epsolar	0	12 889
FTVE Green Energy 2	0	0
FTVE Green Energy 3	0	0
HK-Promotion	0	11 653
CHILOE	0	38 423
Inmade	0	18 300
Jakub Solar	0	27 367
NGE TEHO	192 037	0
NOVA Money Market - podfond 4	35 080	33 715
Nyires Solar	0	98 996
Půjčka Bioplyn Horovce 3	9 432	9 074
PV-Projekt	0	82 963
Solaris One	0	12 910
Tecoma Travel Agency	0	26 609
TFI Slovakia	0	0
ZXJ Czech	0	57 714
Celkem	399 307	1 337 792

Podfond je vystaven úvěrovému riziku z titulu přijatých úvěrů a investičních aktivit.

tis. Kč	31. 7. 2022	31. 12. 2021
CES-SOLAR 33	0	5 491
CES-SOLAR 42	0	6 040
ENERGOTREND alfa	0	2 761
HK-Promotion	0	1 461
Inmade	0	892
PV-Projekt	0	12 629
Solaris One	0	4 230
Celkem	0	35 504

Tržní riziko

Podfond se vystavuje tržním rizikům. Tržní rizika vznikají z otevřených pozic v a) měně, b) úrokových sazbách a c) majetkových cenných papírech, které jsou všechny vystaveny obecným a specifickým pohybům trhu. Vedení společnosti stanoví kvantitativní limity rizika, které lze přijmout.

(b) Měnové riziko

Podfond vlastní jak peněžní, tak i nepeněžní aktiva denominovaná v jiných měnách, než je česká koruna, jeho funkční měna. Měnové riziko vyplývá z toho, že hodnota budoucích transakcí, vykazovaných peněžních aktiv a peněžních závazků denominovaných v jiných měnách kolísá v důsledku změn devizových kurzů. Devizová expozice týkající se nepeněžních aktiv a závazků je považována za součást rizika tržní ceny, nikoliv měnového rizika. Vedení společnosti však sleduje expozici u všech aktiv a závazků v cizích měnách.

Devizová pozice Podfondu

tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
K 31. červenci 2022			
Pohledávky za bankami – splatné na požádání	29 641	7 573	37 214
Pohledávky za nebankovními subjekty – ostatní	340 436	58 871	399 307
Dluhové cenné papíry	35 485	0	35 485
Akcie	637 796	522 565	1 160 361
Účasti s rozhodujícím vlivem	171 173	28 250	199 423
Ostatní aktiva	48 023	3 702	51 725
Náklady příštích období	40	27	67
Aktiva celkem	1 262 594	620 988	1 883 582
Ostatní pasiva	-	1 428	1 428
Rezervy na daně	-	1 578	1 578
Podřízené závazky – čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	749 190	1 131 386	1 880 576
Pasiva celkem	749 190	1 134 39	1 883 582
Čistá devizová pozice	513 403	-513 403	-

Devizová pozice Podfondu

tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2021			
Pohledávky za bankami – splatné na požádání	13 178	25 285	38 463
Pohledávky za nebankovními subjekty – ostatní	1 242 994	94 798	1 337 792
Dluhové cenné papíry	82 064	0	82 064
Akcie	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	183 330	276 896	460 226
Ostatní aktiva	249	4 786	5 035
Náklady příštích období	10	15	25
Aktiva celkem	1 521 825	401 780	1 923 605
Ostatní pasiva	0	86 361	86 361
Rezervy na daně	0	4 475	4 475
Podřízené závazky – čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	756 226	1 076 543	1 832 769
Pasiva celkem	756 226	1 167 378	1 923 605
Čistá devizová pozice	765 599	- 765 599	-

(c) Úrokové riziko

Podfond se vystavuje účinkům kolísání převládající úrovně tržních úrokových sazeb na finanční situaci a peněžní toky. Úrokové marže se

mohou v důsledku těchto změn zvýšit, ale také se mohou v případě neočekávaných pohybů snížit nebo vytvořit ztráty. Vedení společnosti průběžně monitoruje a stanovuje limity míry nesouladu mezi změnami úrokových sazeb, které mohou nastat.

Níže uvedená tabulka shrnuje expozice Podfondu vůči úrokovým rizikům. V tabulce jsou uvedeny souhrnné částky finančních aktiv a závazků Podfondu v reálné hodnotě, které jsou rozčleněny podle smluvních změn úroků nebo dat splatnosti, nastane-li dříve:

Úroková citlivost aktiv a závazků Podfondu

tis. Kč	Od 3 měs.		Od 1 roku		Bez	
	Do 3 měs.	do 1 roku	do 5 let	Nad 5 let	specifikace	Celkem
K 31. červenci 2022						
Pohledávky za bankami – splatné na požádání	37 214	-	-	-	-	37 214
Pohledávky za nebankovními subjekty – ostatní	31 607	193 337	131 730	42 633	-	399 307
Dluhové cenné papíry	35 485	-	-	-	-	35 485
Akcie	-	-	-	-	1 160 361	1 160 361
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	199 423	199 423
Ostatní aktiva	48 097	3 628	-	-	-	51 725
Náklady příštích období	67	-	-	-	-	67
Celkem	152 470	196 965	131 730	42 633	1 359 784	1 883 582
Ostatní pasiva	1 428	-	-	-	-	1 428
Rezervy na daně	-	1 578	-	-	-	1 578
Podřízené závazky – čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	-	1 880 576	-	-	-	1 880 576
Celkem	1 428	1 882 154	-	-	-	1 883 582
Gap	151 042	-1 685 189	131 730	42 633	1 359 784	-
Kumulativní Gap	151 042	-1 534 147	-1 402 417	-1 359 784	-	-

Úroková citlivost aktiv a závazků Podfondu

tis. Kč	Od 3 měs.		Od 1 roku		Bez	
	Do 3 měs.	do 1 roku	do 5 let	Nad 5 let	specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2021						
Pohledávky za bankami – splatné na požádání	38 463	-	-	-	-	38 463
Pohledávky za nebankovními subjekty – ostatní	268 527	29 452	275 897	763 916	-	1 337 792
Dluhové cenné papíry	82 064	-	-	-	-	82 064
Akcie	-	-	-	-	-	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	460 226	460 226
Ostatní aktiva	5 035	-	-	-	-	5 035
Náklady příštích období	25	-	-	-	-	25
Celkem	394 114	29 452	275 897	763 916	460 226	1 923 605
Ostatní pasiva	52 857	33 504	-	-	-	86 361
Rezervy na daně	-	4 475	-	-	-	4 475
Podřízené závazky – čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	-	-	-	-	1 832 769	1 832 769
Celkem	52 857	37 979	-	-	1 832 769	1 923 605
Gap	341 257	-8 527	275 897	763 916	-1 372 543	-
Kumulativní Gap	341 257	332 730	608 627	1 372 543	-	-

(d) Ostatní cenové riziko a limity fondu

Podfond je vystaven cenovému riziku z majetkových cenných papírů. To vyplývá z investic vlastněných Podfondem, jejichž ceny jsou v budoucnu nejisté. Pokud jsou majetkové cenné papíry denominovány v jiných měnách než v eurech, cena, která byla původně vyjádřena v cizí měně a poté přepočtena do korun, bude kolísat i kvůli změnám měnových kurzů. Odstavec a) „Měnové riziko“ uvádí, jak je tato složka cenového rizika řízena a oceňována.

Z hlediska rizika druhu aktiv, do nichž Fond převážně investuje, je Fond investičním fondem kvalifikovaných investorů se zaměřením na přímé či nepřímé investice do nových projektů a rozvoje podnikatelských záměrů, zejména do odvětví energetiky. Investiční činnost Podfondu bude dále zaměřena na investiční fondy zaměřené na energetiku z obnovitelných zdrojů energie v rámci trhů evropských zemí.

Limity pro omezení a rozložení rizika dále s ohledem na omezenou investiční strategii nejsou stanoveny, a tedy Podfond může držet až 100 % svého majetku v investičních akciích podfondu NOVA Green Energy – podfond 2.

(e) Riziko likvidity

Riziko likvidity znamená, že Podfond nemusí být schopen vytvářet dostatečné peněžní prostředky k plnému vypořádání svých závazků v době splatnosti. Nicméně toto riziko není pro Podfond aktuální vzhledem ke skutečnosti, že REDSIDE jako jediný člen správní rady a jako obhospodařovatel Podfondu rozhodl o pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií vydávaných k Podfondu, a to z důvodu vstupu do likvidace v souvislosti s realizací transformace Podfondu pod pracovním názvem „Side-pocket“.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Podfondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. červenci 2022						
Pohledávky za bankami – splatné na požádání	37 214	-	-	-	-	37 214
Pohledávky za nebankovními subjekty – ostatní	31 607	193 337	131 730	42 633	-	399 307
Dluhové cenné papíry	35 485	-	-	-	-	35 485
Akcie	-	-	-	-	1 160 361	1 160 361
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	199 423	199 423
Ostatní aktiva	48 097	3 628	-	-	-	51 725
Náklady příštích období	67	-	-	-	-	67
Celkem	152 470	196 965	131 730	42 633	1 359 784	1 883 582
Ostatní pasiva	1 428	-	-	-	-	1 428
Rezervy na daně	-	1 578	-	-	-	1 578
Podřízené závazky – čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	-	1 880 576	-	-	-	1 880 576
Celkem	1 428	1 882 154	-	-	-	1 883 582
Gap	151 042	-1 685 189	131 730	42 633	1 359 784	-
Kumulativní Gap	151 042	-1 534 147	-1 402 417	-1 359 784	-	-

Zbytková splatnost aktiv a závazků Podfondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2021						
Pohledávky za bankami – splatné na požádání	38 463	-	-	-	-	38 463
Pohledávky za nebankovními subjekty – ostatní	268 527	29 452	275 897	763 916	-	1 337 792
Dluhové cenné papíry	82 064	-	-	-	-	82 064
Akcie	-	-	-	-	-	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	460 226	460 226
Ostatní aktiva	5 035	-	-	-	-	5 035
Náklady příštích období	25	-	-	-	-	25
Celkem	394 114	29 452	275 897	763 916	460 226	1 923 605
Ostatní pasiva	52 857	33 504	-	-	-	86 361
Rezervy na daně	-	4 475	-	-	-	4 475
Podřízené závazky – čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	-	-	-	-	1 832 769	1 832 769

Celkem	52 857	37 979	-	-	1 832 769	1 923 605
Gap	341 257	-8 527	275 897	763 916	-1 372 543	-
Kumulativní Gap	341 257	332 730	608 627	1 372 543	-	-

Řízení kapitálového rizika

Kapitálem Podfondu jsou čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií. Částka čistých aktiv připadající na držitele investičních akcií se může výrazně měnit každý měsíc, neboť Podfond podléhá měsíčním úpisům a odkupům podle uvážení investorů, jakož i změnám vyplývajícím z výkonu Podfondu. Cílem Podfondu při správě kapitálu je zajištění schopnosti Podfondu pokračovat v činnosti, zajištění výnosů pro investory, přinášení výhod dalším zúčastněným stranám a udržování silné kapitálové základny, která podpoří rozvoj investičních aktivit Podfondu.

Za účelem zachování kapitálové struktury je politikou Podfondu postupovat takto:

- sledovat výši měsíčních úpisů a odkupů v poměru k aktivům, která očekává, že bude schopen prodat v rámci výplatních lhůt, které Podfond vyplácí investorům, kteří vlastní investiční akcie.
- odkoupit a vydat nové investiční akcie v souladu se závaznými dokumenty Podfondu, které zahrnují možnost omezit zpětné odkupy a vyžadovat určité minimální podíly a úpisy.
- Vzhledem k tomu, že vstup a výstup, respektive možnost úpisu či odkoupení investičních akcií Podfondu 1 je od 29. 7. 2022 pozastavena z důvodu vstupu do likvidace v souvislosti s realizací transformace Podfondu pod pracovním názvem „Side-pocket, je kapitálové riziko mitigované.

Představenstvo, obhospodařovatel Podfondu a depozitář Podfondu monitorují kapitál na základě hodnoty čistých aktiv připadající na jednotlivé kvalifikované investory.

8. INFORMACE O SEGMENTECH

Podfond má sídlo v České republice. Všechny investice Podfondu jsou v rámci Evropské unie. Vedení monitoruje své investice je dnak jako celé portfolio, ale i jednotlivě dle geografického rozdělení na Českou republiku, Slovensko a Maďarsko. Během sledovaného období nedošlo k žádným změnám v členění segmentů.

Informace o geografických segmentech jsou následující:

Výnosy a náklady dle segmentů za období končící 31. červenci 2022

tis. Kč	Česká republika	Slovenská republika	Maďarsko	Celkem
Výnosy z akcií a podílů	1 761	-	-	1 761
Zisk (+) nebo ztráta (-) z finančních operací	14 600	-275 663	- 2 900	-264 043
- z toho úrokové výnosy	51 992	24 103	13 050	89 145
- z toho přecenění na reálnou hodnotu	-43 692	-297 934	-14 880	-356 506
- z toho kurzové rozdíly	6 300	-1 832	-1 150	3 318
Výnosy/náklady dle segmentů celkem	16 361	-275 663	-2 980	-262 282

Finanční aktiva dle segmentů k 31. červenci 2022 a 31. prosinci 2021

tis. Kč	Reálná hodnota	31. července 2022 % čistých aktiv	Reálná hodnota	31. prosince 2021 % čistých aktiv
Pohledávky za bankami				
Česká republika	37 214	2,03 %	38 463	2 %
Slovenská republika	-	-	-	-
Maďarsko	-	-	-	-
Pohledávky za bankami celkem	37 214	2,03 %	38 463	2 %

Pohledávky za nebankovními subjekty				
Česká republika	258 070	14,09 %	341 651	17,81 %
Slovenská republika	141 237	7,71 %	404 027	21,06 %
Maďarsko	-	-	592 114	30,86 %
Pohledávky za nebankovními subjekty celkem	399 307	21,08 %	1 337 792	69,73 %
Dluhové cenné papíry				
Česká republika	35 485	1,94 %	82 064	4,28 %
Slovenská republika	-	-	-	-
Maďarsko	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry celkem	35 485	1,94 %	82 064	4,28 %
Akcie				
Česká republika	1 160 361	63,35 %	-	-
Slovenská republika	-	-	-	-
Maďarsko	-	-	-	-
Akcie celkem	1 160 361	63,35 %	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem				
Česká republika	75 009	4,09 %	276 896	14,43 %
Slovenská republika	16 956	0,93 %	69 343	3,61 %
Maďarsko	107 458	5,87 %	113 987	5,94 %
Účasti s rozhodujícím vlivem celkem	199 423	10,89 %	460 226	23,99 %
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaného do zisku nebo ztráty celkem	1 831 790	100 %	1 918 545	100 %

9. ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	31. 7. 2022	31. 12. 2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy – z úvěrů	-	119 568
Čistý úrokový výnos	-	119 568

Geografické členění úrokových výnosů

tis. Kč	31. 7. 2022	31. 12. 2021
Výnosy z úroků CZ	-	40 184
Výnosy z úroků SK	-	31 900
Výnosy z úroků HU	-	47 483
Celkem	-	119 567

Od 1. 1. 2022 Podfond vykazuje výnosové úroky jako součást přecenění na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty v řádku Zisk nebo ztráta z finančních operací.

10. ÚROKOVÝ NÁKLAD

tis. Kč	31. 7. 2022	31. 12. 2021
Náklady na úroky a podobné náklady	-	3 132
Čistý úrokový výnos	-	3 132

Geografické členění úrokových nákladů

tis. Kč	31. 7. 2022	31. 12. 2021
Náklady z úroků CZ	-	535
Náklady z úroků SK	-	2 596
Náklady z úroků HU	-	-

Od 1. 1. 2022 Podfond nákladové úroky vykazuje jako součást přecenění na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty v řádku Zisk nebo ztráta z finančních operací.

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	31. 7. 2022	31. 12. 2021
Zisk (+) nebo ztráta (-) z finančních operací – úrokové výnosy	89 145	119 568
Zisk (+) nebo ztráta (-) z finančních operací – kurzové rozdíly	3 318	18 698
Zisk (+) nebo ztráta (-) z finančních operací – přecenění na reálnou hodnotu	-356 506	5 810
Celkem	-264 043	144 076

12. SIDE-POCKET

Výnosy a náklady související s transakcí „Side-pocket“ jsou okomentovány samostatně pro jejich významnost ve sledovaném období: tis. Kč

	31. 7. 2022	31. 12. 2021
Zisky z postoupených pohledávek	834 284	-
Zisky z prodeje účastí s rozhodujícím vlivem	319 463	-
Ztráty z postoupených pohledávek	-796 453	-
Ztráty z prodeje účastí s rozhodujícím vlivem	-26 656	-
Zisk (+) nebo ztráta (-) z finančních operací – kurzové rozdíly	5 081	-
Zisk (+) nebo ztráta (-) z finančních operací – přecenění na reálnou hodnotu	-335 719	-
Celkem	-	-

Zisky z postoupených pohledávek a z prodeje účastí s rozhodujícím vlivem na podfond 2 jsou vykázány v položce Ostatní provozní výnosy. Ztráty z postoupených pohledávek a z prodeje účastí s rozhodujícím vlivem na podfond 2 jsou vykázány v položce Ostatní provozní náklady. Zisk z finančních operací – kurzové rozdíly a Ztráta z finančních operací – přecenění na reálnou hodnotu jsou součástí Zisku nebo ztráty z finančních operací.

Převzaté akcie podfondu 2 jsou vykázány v položce rozvahy Akcie ve výši 1 160 361 tis. Kč.

13. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. 7. 2022	31. 12. 2021
Náklady na obhospodařování Podfondu	15 137	28 967
Náklady na výkonnostní poplatek	-	-
Náklady na služby depozitáře a custody	545	1 010
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	645	2 474
Ostatní (znalecké posudky, překlady, marketing)	304	973
Celkem	16 631	33 424

Podfond hradí investiční společnosti poplatky za obhospodařování, které jsou vypočteny v souladu se smlouvou o výkonu funkce statutárního ředitele ve výši 1,6 % vlastního kapitálu Podfondu ročně. V případě splnění všech podmínek dle statutu Fondu náleží investiční společnosti také výkonnostní poplatek ve výši 30 % z hodnoty přesahující 6 % roční výkonnosti podfondu.

Podfond hradí depozitáři poplatky za výkon funkce depozitáře ve výši 545 tis. Kč (2021: 1010 tis. Kč).

14. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. 7. 2022	31. 12. 2021
Aktiva		
Pohledávky za nebankovními subjekty	322 068	1 086 282
Akcie	1 160 361	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	199 423	460 226
Pasiva		
Závazky vůči nebankovním subjektům – ostatní	-	33 504
Ostatní pasiva	32	34 384
Ostatní pasiva – dohadné účty pasivní	1 027	4 982
Výnosy		
Výnosy z úroků z úvěrů účastem s rozhodujícím vlivem	44 141	83 628
Side-pocket – Zisky z postoupených pohledávek	834 284	-
Side-pocket – Zisky z prodeje účastí s rozhodujícím vlivem	319 463	-
Náklady		
Poplatek za obhospodařování	15 137	28 967
Přefakturace	331	393
Výkonnostní poplatek	-	-
Side-pocket – Ztráty z postoupených pohledávek	-796 453	-
Side-pocket – Ztráty z prodeje účastí s rozhodujícím vlivem	-26 656	-

Detaily související s transakcemi Side-pocket jsou uvedeny také v bodě 12.

15. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Peníze a peněžní ekvivalenty obsahují pouze peníze v bankách, splatné na požádání. Fond drží své peníze v bance UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., která dosahuje ratingu dle Moody's Baa2 k 31. červenci 2022 (rating LTD dle Moody's je A3).

tis. Kč	31. 7. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty (nostro účty)	37 214	38 463
Pohledávky za bankami v čisté výši	37 214	38 463

16. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31. 7. 2022	31. 12. 2021
Pohledávky z poskytnutých úvěrů	399 307	1 337 792
Pohledávky za nebankovními subjekty v čisté výši	399 307	1 337 792

Úvěry poskytnuté spřízněným stranám a subjektům ve skupině jsou úročeny úrokovou sazbou v rozpětí 6-9 % p.a. a jsou splatné v letech 2022–2025. Vedení společnosti se domnívá, že jistina a časově rozlišené úroky budou splaceny v souladu s úvěrovými smlouvami.

Naběhlé úroky rovněž jsou splatné až v den splatnosti úvěrů. Podle Zákona a podle Statutu je Podfond povinen jednou ročně nechat ocenit majetek a dluhy Podfondu reálnou hodnotou. K rozvahovému dni jsou pohledávky oceněny reálnou hodnotou.

17. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

k 31. červenci 2022

Obchodní firma	Podíl na vl. kapitálu	Pořizovací cena	Přecenění na reálnou hodnotu
DMJ Management Solutions	100 %	48 797	20 170
TFI Slovakia	99 %	157	-157
Bioplyn Horovce 3	100 %	4 167	-4 167
Bioelectricity	80 %	2 670	-2 670
ENWO	99 %	1 246	15 711
ZXJ	100 %	69 591	-41 391
Csete Solar	100 %	24 131	-2 720
Darvas Solar	100 %	20 551	-20 551
Nyires Solar	100 %	15 172	-2 621
Bardio Solar	100 %	10 372	-5 844
NGE TEHO	100 %	46 999	-190
Celkem		243 853,00	-44 430,00

k 31. prosinci 2021

Obchodní firma	Podíl na vl. kapitálu	Pořizovací cena	Přecenění na reálnou hodnotu
DMJ Management Solutions	100 %	48 797	5 004
FTVE Green Energy 1	100 %	10 364	-6 981
FTVE Green Energy 2	100 %	16 160	-6 599
CES-SOLAR 33	100 %	4 772	10 363
CES-SOLAR 42	100 %	4 764	11 054
Jakub Solar	100 %	161	1 619

PV-Projekt	100 %	8 309	-5 849
Epsolar	100 %	136	2 139
Inmade	100 %	180	943
Solaris One	100 %	7 014	186
Tecoma Travel Agency	100 %	180	4 190
HK-Promotion	100 %	10 751	-4 597
TFI Slovakia	99 %	157	-157
Bioplyn Horovce 3	100 %	4 167	-4 167
Bioelectricity	80 %	2 670	-2 670
ENWO	99 %	1 246	-1 246
ENERGOTREND alfa	100 %	49 115	-16 687
CHILOE	100 %	120 412	77 913
ZXJ	100 %	69 591	-23 447
Csete Solar	100 %	24 131	7 864
Darvas Solar	100 %	20 551	-15 404
Nyires Solar	100 %	15 172	2 777
Bardio Solar	100 %	10 372	-5 276
BTH Slovakia	100 %	27	0
BGZ Slovakia	100 %	27	0
BZQ Slovakia	100 %	27	0
Celkem		429 253,00	30 972,00

Podle Zákona a podle Statutu je Podfond povinen jednou ročně nechat přecenit jmění Podfondu na reálnou hodnotu.

18. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 7. 2022	31. 12. 2021
Závazky z obchodních vztahů a ostatní věřitelé	31	34 384
Dohadné účty pasivní	1 397	6 043
Přijaté zálohy	-	12 430
Přijaté úvěry	-	33 504
Celkem	1 428	86 361

19. REZERVA NA DAŇ Z PŘÍJMU

tis. Kč	31. 7. 2022	31. 12. 2021
Počáteční stav k 1. 1.	4 475	6 058
Tvorba rezervy ve výši očekávané daně	1 578	4 475
Použití rezervy na úhradu daně	-4 475	-6 058
Konečný stav k 31. 12.	1 578	4 475

20. PODŘÍZENÉ ZÁVAZKY – ČISTÁ AKTIVA PŘIPADAJÍCÍ NA DRŽITELE INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Podfond k 31. 7. 2022 ani k 31.12. 2021 neměl základní kapitál. Vydané Investiční akcie Podfondu splňují definici finančního závazku v souladu s IAS 32, odst. 11 a Podfond je vykazuje na řádku Podřízené závazky – Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií.

Investiční akcie jsou vydávány jako kusové akcie, tj. akcie, které nemají jmenovitou hodnotu. Investiční akcie představují stejné podíly na fondovém kapitálu Podfondu. S investičními akciemi vydanými k Podfondu je spojeno právo týkající se podílu na zisku jen z hospodaření Podfondu a na likvidačním zůstatku jen při zániku Podfondu s likvidací. S investičními akciemi vydanými k Podfondu jsou spojena práva, která pro jednotlivé druhy investičních akcií upravují stanovy Podfondu. S investiční akcií je dále spojenou právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka. Investiční akcie odkoupením zanikají.

Přehled pohybu čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií k 31. 12. 2021 a 31. 7. 2022:

tis. Kč	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2021	1 731 818
Příjem z vydaných investičních akcií	102 364
Výdaje na odkoupené investiční akcie	-27 530
Kurzové rozdíly ostatních čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií	-96 189
Vyplacené podíly na zisku	-
Zvýšení nebo snížení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií z běžné činnosti po zdanění	122 306
Zůstatek k 31. 12. 2021	1 832 769
tis. Kč	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2022	1 832 769
Příjem z vydaných investičních akcií	-
Výdaje na odkoupené investiční akcie	-
Kurzové rozdíly ostatních čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií	-7 036
Vyplacené podíly na zisku	-
Zvýšení nebo snížení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií z běžné činnosti po zdanění	54 842
Zůstatek k 31. 7. 2022	1 880 575

K datu 31. prosince 2021 a 31. července 2022 byl počet vydaných, odkoupených a nesplacených investičních akcií následující:

v počtu ks	RUST.CZK	DIV.CZK	RUST.EUR	DIV.EUR	Celkem
1. ledna 2021	566 958 384	10 249 958	280 309 957	2 412 651	859 930 950
Vydané investiční akcie	77 550 675	345 452	9 784 558	-	87 680 685
Odkoupené investiční akcie	-12 738 849	-	-11 390 251	-	24 129 100
31. prosince 2021	631 770 210	10 595 410	278 704 264	2 412 651	923 482 535
v počtu ks	RUST.CZK	DIV.CZK	RUST.EUR	DIV.EUR	Celkem
1. ledna 2022	631 770 210	10 595 410	278 704 264	2 412 651	923 482 535
Vydané investiční akcie	-	-	-	-	-
Odkoupené investiční akcie	-	-	-	-	-
31. července 2022	631 770 210	10 595 410	278 704 264	2 412 651	923 482 535

Hodnoty čistých aktiv (NAV) připadajících na investiční akcii Podfondu k rozvahovému dni jsou následující:

Růstové investiční akcie

1,3194 CZK (2021: 1,2787 CZK)

0,1495 EUR (2021: 0,1449 EUR)

Investiční dividendové akcie

1,2403 CZK (2021: 1,2020 CZK)

0,1406 EUR (2021: 0,1363 EUR)

22. NEROZDĚLENÝ ZISK

Zisk za rok 2021 byl převeden do nerozdělených zisků minulých let.

Zisk za období 1. 1. – 31. 7. 2022 ve výši 54 842 tis. Kč je navržen převést do nerozdělených zisků minulých let.

23. DAŇ Z PŘÍJMU A ODLOŽENÁ DAŇ

(a) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč

Zisk (ztráta) za účetní období před zdaněním	51 645
Základ daně	41 023
Splatná daň vypočtená při použití sazby 5 %	2 051

(b) Odložená daň

K 31. 7. 2022 Podfond neneviduje odložený daňový závazek.

24. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	31. 7. 2022	31. 12. 2021
Peněžní prostředky	37 214	38 463
Pohledávky za nebankovními subjekty	399 307	1 337 792
Dluhové cenné papíry	35 485	82 064
Akcie	1 160 361	-
Majetkové cenné papíry	199 423	460 226
Ostatní aktiva, náklady příštích období	51 792	5 060
Rezervy na daň	-1 578	-4 475
Ostatní pasiva	-1 428	-86 361
Celkem	1 880 576	1 832 769

25. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Koncem února 2022 došlo k eskalaci problematických vztahů mezi Ruskem a Ukrajinou ve vojenský konflikt, který negativně ovlivňuje celosvětovou politickou scénu a znamená pro globální ekonomiku výraznou míru nejistoty. Na Podfond tato skutečnost, vzhledem na charakter jeho aktiv, nemá žádný přímý dopad a je Podfondem považována za neupravující následnou událost.

S účinností od 1. 8. 2022 Člen správní rady a současně obhospodařovatel Podfondu 1, v souladu s avizovaným záměrem „Side-pocket“ detailně popsaným na internetových stránkách Podfondu, rozhodl o zrušení Podfondu 1 s likvidací, analogicky k § 375 písm. a) ZISIF. V rámci realizace projektu „Side-pocket“ byl založen nový Podfond 2, kam Podfond 1 postupně převádí část aktiv. Jako protihodnotu za převáděná aktiva vydává Podfond 2 investiční akcie ve prospěch Podfondu 1. Podfond 1 tak postupně končí svou investiční činnost.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Podfondu známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily mimořádnou účetní závěrku k 31. 7. 2022.

Účetní závěrka
sestavena dne

30. listopadu 2022

Razítko a podpis statutárního
orgánu:



Martin Dratva
pověřený zmocněnec

Osoba odpovědná
za účetnictví



Karel Krhovský
CEO
tel: 222 500 758

Osoba odpovědná za
účetní závěrku



Šárka Burgetová
Head of Finance
tel: 222 500 758