



Pololetní zpráva fondu

MKP SICAV, a.s.

a jeho podfondu

MKP, podfond Mixed Assets
za období od 1. 1. 2021 do 30. 6. 2021

Obsah

| | |
|---|----|
| Použité zkratky | 3 |
| 1. Základní údaje o Fondu | 5 |
| a) Základní kapitál Fondu | 5 |
| b) Údaje o cenných papírech Fondu | 5 |
| c) Údaje o cenných papírech Podfondu | 6 |
| d) Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával | 6 |
| 2. Informace o podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu | 7 |
| a) Přehled investiční činnosti | 7 |
| b) Investiční cíle a strategie Podfondu | 7 |
| c) Přehled investičních činností a popis událostí a rizik, které měly podíl na výsledcích Podfondu | 8 |
| d) Významné majetkové účasti v portfoliu Fondu | 9 |
| e) Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu uplynulého pololetí | 11 |
| f) Vliv pandemie COVID-19 | 11 |
| g) Alternativní výkonnostní ukazatele | 13 |
| 3. Soupis transakcí se spřízněnou stranou | 14 |
| 4. Výsledky hospodaření emitenta – Fondu k 30. 6. 2021 | 16 |
| 5. Výsledky hospodaření emitenta – Podfondu k 30. 6. 2021 | 31 |
| 6. Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu | 56 |
| 7. Prohlášení oprávněných osob Fondu | 57 |

Použité zkratky

| | |
|--------------------------|--|
| AIFMR | Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů |
| AVANT IS | AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8 |
| BCPP | Burza cenných papírů Praha, a.s. |
| ČNB | Česká národní banka |
| Fond | MKP SICAV, a.s., IČO: 061 60 689, se sídlem Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2 |
| IAS/IFRS | Mezinárodní standardy účetního výkaznictví přijaté právem Evropské unie |
| Fondový kapitál | Hodnota majetku v podfondu snižená o hodnotu dluhů v podfondu ve smyslu § 191 odst. 6 ZISIF, přičemž majetek a dluhy podfondu představují majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti, které byly jako část jmění Fondu účetně a majetkově odděleny a zahrnuty do podfondu vytvořeného Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 1 a 2 ZISIF. |
| ISIN | Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů |
| LEI | Legal Entity Identifier (blíže viz https://www.gleif.org/en a https://www.cdcp.cz/index.php/cz/dalsi-sluzby/lei-legal-entity-identifier/prideleni-lei) |
| Nařízení o prospektu | Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 |
| Nařízení o zneužití trhu | Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 o zneužívání trhu, ve znění pozdějších předpisů |
| Ostatní jmění | Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu § 165 odst. 2 ZISIF |
| OZ | Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů |
| Podfond | Podfond vytvořený Fondem s názvem „MKP, podfond Mixed Assets“, NID: 75160366 |
| TILLER IS | TILLER investiční společnost a.s., IČO: 086 08 733, se sídlem Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2 |
| Transparenční směrnice | Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES ze dne 15. prosince 2004 o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, a o změně směrnice 2001/34/ES, ve znění pozdějších předpisů |

| | |
|-------------------------|---|
| VoBÚP | Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů |
| Vyhláška o ochraně trhu | Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů |
| Pololetní zpráva | Tato pololetní zpráva |
| Účetní období | Období od 1. 1. 2021 do 30. 6. 2021 |
| ZISIF | Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů |
| ZoA | Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů |
| ZOK | Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů |
| ZoÚ | Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů |
| ZPKT | Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů |

Pololetní zpráva Fondu je sestavená dle ust. § 119 ZPKT.

Pololetní zpráva byla sestavena v souladu se standardem IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví a v jeho návaznosti v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (International Financial Reporting Standards, IAS/IFRS) a jejich interpretacemi (SIC, IFRIC) ve znění přijatém Evropskou unií.

Srovnávacím obdobím ve zkráceném výkazu o finanční situaci je období končící k 31. 12. 2020 a ve zkráceném výkazu výsledku hospodaření a ostatního úplného výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích je období končící k 30. 6. 2020.

Vysvětlující poznámky obsahují dostačující informace tak, aby investor řádně porozuměl veškerým významným změnám v hodnotách a vývoji v uplynulém pololetí, jež odráží finanční výkazy.

Pololetní zpráva je nekonsolidovaná a nepodléhá auditu, ani nijak nebyla nezávislým auditorem přezkoumána.

Fond v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF vytváří podfondy jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. O majetkových poměrech podfondů, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, že umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Fond i každý jeho podfond.

1. Základní údaje o Fondu

| | |
|----------------------------------|---|
| Název Fondu | MKP SICAV, a.s. |
| Sídlo | Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2 |
| IČO | 061 60 689 |
| LEI | 3157009YUHDHT5TNE219 |
| Místo registrace | zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 22578 |
| Vznik Fondu | 2. 6. 2017 |
| Doba trvání Fondu | doba neurčitá |
| Typ Fondu a jeho právní forma | Fond kvalifikovaných investorů dle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem |
| Právní režim | Fond se při své činnosti řídí právními předpisy všeobecně závaznými v České republice |
| Země sídla Fondu | Česká republika |
| Telefonní číslo a webové stránky | +420 267 997 795, avantfunds.cz |
| Obhospodařovatel | TILLER IS |
| Poznámka | Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. |
| Administrátor | AVANT IS |
| Poznámka | Administrátor je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Administrátor vykonává pro Fond služby administrace ve smyslu ust. § 38 odst. 1 ZISIF. |
| Podfondy vytvořené Fondem | MKP, podfond Mixed Assets |

a) Základní kapitál Fondu

Výše fondového kapitálu: 850 572 tis. Kč (k poslednímu dni Účetního období)
z toho neinvestiční fondový kapitál: 0 tis. Kč
(z toho 10 Kč zapisovaný základní kapitál)
z toho Fondový kapitál Podfondu: 850 572 tis. Kč

b) Údaje o cenných papírech Fondu

Zakladatelské akcie

| | |
|-------------------|----------------------|
| Podoba | listinný cenný papír |
| Forma | na jméno |
| Jmenovitá hodnota | kusové |

| | |
|---------------------------|-------------------------------|
| Obchodovatelnost | nejsou veřejně obchodovatelné |
| Převoditelnost | převoditelnost je omezena |
| ISIN | nebylo přiděleno |
| Počet akcií k 30. 6. 2021 | 10 ks |

c) Údaje o cenných papírech Podfondu

Investiční akcie A

| | |
|---------------------------|--|
| Podoba | zaknihovaný cenný papír v evidenci společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s. |
| Forma | na jméno |
| Jmenovitá hodnota | kusové |
| Obchodovatelnost | od 30. 8. 2018 jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. jako instrument s označením MIXED A MKP SICAV |
| Převoditelnost | volně převoditelné |
| ISIN | CZ0008042793 |
| Počet akcií k 30. 6. 2021 | 795 708 ks |

d) Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

| | |
|------------------------------------|-------------------------------------|
| Název | Česká spořitelna, a.s. |
| IČO | 452 44 782 |
| Sídlo | Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4 |
| Výkon činnosti depozitáře pro Fond | celé Účetní období |

2. Informace o podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu

a) Přehled investiční činnosti

Fond vytváří podfondy, jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. Fond zahrnuje do podfondů majetek a dluhy ze své investiční činnosti. K podfondům Fond vydává investiční akcie. O majetkových poměrech podfondů, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky za každý jednotlivý podfond. Veškerá činnost Fondu probíhá na jeho podfondech, je přehled investiční činnosti Fondu popsán v rámci přehledu investiční činnosti Podfondu.

Účetní závěrka je sestavována samostatně i pro Fond. Tato účetní závěrka je součástí této Pololetní zprávy jako pololetní zprávy Fondu. Jměním Fondu se pro účely této pololetní zprávy myslí Ostatní jmění.

Hospodaření s Ostatním jměním spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie.

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

V průběhu účetního období Podfond prováděl standardní investiční činnost dle svého statutu. Předmětem podnikání Fondu a Podfondu je kolektivní investování prostředků získaných od investorů na základě stanovených investičních cílů a investiční strategie Fondu a Podfondu. Investičním cílem Fondu a Podfondu jsou zejména investice do společností v energetickém sektoru s prokazatelnou historií a stabilním business modelem, které disponují rozvojovým potenciálem, a společností zaměřujících se na development, správu nemovitostí a poskytování souvisejících služeb, provádění stavební činnosti a provozování realitní činnosti. Poskytování financování obchodním společnostem může být charakteru tzv. kvazi kapitálové investice, které může být realizováno v kombinaci s investováním do akcií, podílů a jiných forem účastí či opcí k nabytí účastí v obchodních společnostech, a může mít formu podřízených a konvertibilních úvěrů a zápůjček, mezaninového financování či splatitelných prioritních akcií. Podfond při svém investování využívá i příležitosti na trzích spočívajících ve výkyvech či volatilitě trhů a jednotlivých investičních nástrojů, propadů trhů a jednotlivých investičních nástrojů při disrupcích, mimořádných, krizových či distressových situacích. Převážná část zisků plynoucích z portfolia Podfondu bude v souladu s investiční strategií dále reinvestována.

Podfond své investice koncentruje zejména do investic v oblasti energetického sektoru, nemovitostního trhu, poskytování úvěrů a zápůjček v uvedeném segmentu s tržním adekvátním zajištěním, a doplňkově bez koncentrace na určité hospodářské odvětví. Z hlediska zeměpisné oblasti budou investice směřovány primárně do prostoru Evropské unie. Podfond volné finanční prostředky umísťoval na depozitních účtech.

V průběhu Účetního období se Fond při nových investicích zaměřil na příležitosti v souladu s investičními cíli a strategií definovanými ve statutu Fondu a Podfondu, a to konkrétně v Účetním období byly dokončeny investice do:

- financování příspěvkem mimo základní kapitál dceřiné společnosti Pour les gens, a.s. za účelem financování developmentu senior house komplexu na úrovni jejich dceřiné společnosti Senior Care Nesvady, a.s. v katastrálním území Nesvady, obec Nesvady, okres Komárno a dceřiné společnosti Senior care Horný Bar, a.s. v katastrálním území Horný Bar, obec Horný Bar, okres Dunajská Streda;

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

Hlavními zdroji příjmů Fondu v Účetním období tak byly příjmy z úroků z poskytnutých úvěrů a z výplaty dividend majetkových účastí.

b) Investiční cíle a strategie Podfondu

Předmětem podnikání Fondu je kolektivní investování prostředků získaných od investorů na základě stanovených investičních cílů a investiční strategie Fondu a Podfondu.

Investiční strategií Podfondu jsou zejména investice do kapitálových obchodních účastí, kde lze předpokládat další růstový potenciál, a financování těchto majetkových účastí, jakožto aktiv dlouhodobě zachovávajících svou hodnotu s tím, že výnosy investic Podfondu budou převážně opatřovány z kapitálových zisků, z dividend a z úroků.

Investiční strategií Podfondu jsou zejména investice do společností v energetickém sektoru s prokazatelnou historií a stabilním business modelem, které disponují rozvojovým potenciálem, a společností zaměřujících se na development, správu nemovitostí a poskytování souvisejících služeb, provádění stavební činnosti a provozování realitní činnosti.

Fond provede částečný nebo celkový exit z investice do majetkové účasti (exitová strategie) ve chvíli, kdy na trhu najde protistranu obchodu s nabídkou zajišťující investorům Fondu ve středně až dlouhodobém horizontu adekvátní zhodnocení investic. V situaci, kdy by vnější ekonomické prostředí neskýtalo možnost prodeje majetkové účasti se ziskem a další držba jednotlivé majetkové SPV by se nejevila jako ekonomicky rentabilní, může Fond zahájit exit z investice prodejem za cenu na trhu dostupnou nebo u jednotlivé majetkové účasti rozhodnout z titulu vlastníka o její likvidaci. Úvěrové pohledávky poskytnuté z majetku Fondu jsou drženy zpravidla do splatnosti vč. možnosti jejího prodloužení, pokud se s ohledem na vývoj investice nejeví jako účelné je kapitalizovat do majetkové účasti, případně je postoupit za tržních podmínek na třetí stranu (Exitová strategie).

V rámci exitové strategie výnosnost a vhodnost investic je postavená na aktivech a aktivitách společností, jejichž podíly jsou v portfoliu Podfondu. Jsou zohledňovány provozní náklady na chod, finanční páky a ostatní náklady spojené s obsluhou vlastnické struktury společnosti představující výnosové aktivum. Výnosnost aktiva bude posuzována primárně v dlouhodobém investičním horizontu 5 let a více s market price s ohledem na výnosnost podkladového aktiva a čistého obchodního jmění obchodních společností. V případě finanční výhodnosti dosažitelné market price může být aktivum prodáno či v případě poklesu finanční výkonnosti aktiva může být aktivum prodáno. Každé aktivum (podíl v cílové společnosti) bude z tohoto pohledu posuzováno individuálně v případě, že se jedná o významnou investici představující podstatný podíl na aktivech Podfondu.

Část investic prostřednictvím obchodních podílů je cílováno na realitní trh, a to především do oblasti developmentu. Již při akvizici jsou hodnoceny investiční plány společnosti a jejich výnosnost a možný dopad na výnosnost Podfondu. U všech investic tohoto typu je počítáno s dlouhodobým investičním horizontem z hlediska charakteristiky realitního trhu. Během této doby je plánováno, že dojde k realizaci developerských aktivit a následnému prodeji. Aktivita v rámci cílových obchodních podílů jsou pravidelně revidovány. V situaci, kdy by cílová investice nespĺňovala požadované požadavky na požadovanou (i budoucí) výnosnost, bude zvažován prodej této účasti na trhu.

Významnou investiční oblastí Podfondu je úvěrové financování, a to především v rámci společnosti, jejich podíly jsou v portfoliu Podfondu. Výnosnost úvěrů je hodnocena především na základě dohodnuté úrokové sazby a nákladů spojených s financováním. Jsou brána v úvahu podkladová aktiva, kterými jsou zejména nemovité věci či developerské investice. Tyto jsou hodnoceny na základě analýzy celkových nákladů a projektované prodejní ceny. Všechny investice jsou z tohoto pohledu považovány za výnosné a zajištěné podkladovým aktivem. V případě nedosažení plánovaných výnosů je Podfond připraven k odprodeji podílů ve společnostech, ve kterých drží obchodní podíl. Jelikož nemovitosti držené cílovými společnostmi vykazují tržní hodnotu vyšší než pořizovací, je pravděpodobné, že Podfond bude realizovat výnos. V případě tohoto postupu pak dojde k reinvestici získaných prostředků v rámci investiční strategie a statutu Podfondu.

c) Přehled investičních činností a popis událostí a rizik, které měly podíl na výsledcích Podfondu

Obhospodařovatel realizuje na účet Podfondu držbu majetkových účastí v dceřiných společnostech primárně zaměřených na sektor energetiky a real estate. V následujícím textu je přehled klíčových projektů s přihlédnutím na fázi vývoje:

- ve fázi správného řízení stavebního povolení ve vztahu k realizaci výstavby senior house komplexu na úrovni společnosti Senior Care Nesvady, a.s. v katastrálním území Nesvady, obec Nesvady, okres Komárno;

- realizace výstavby senior house komplexu na úrovni společnosti na úrovni společnosti Senior care Horný Bar, a.s. v katastrálním území Horný Bar, obec Horný Bar, okres Dunajská Streda včetně seniorního bankovního financování;
- ve fázi přípravy projektové dokumentace a stavebního povolení na výstavbu rodinných domů na úrovni společnosti Reality Rovinka, a.s.
- ostatní investiční činnost Podfondu zaměřená primárně na energetický sektor je realizována na úrovni níže uvedených portfoliových účastí v rámci going concern a to včetně bankovního financování.

Výše uvedené projekty v rámci meziročního srovnání vykazují očekávaný kontinuální vývoj.

d) Významné majetkové účasti v portfoliu Fondu

| | |
|----------------------|--|
| Společnost: | Pow-en, a. s. |
| Sídlo společnosti: | Prievozska 4B, 821 09 Bratislava, Slovenská republika |
| Identifikační číslo: | 438 60 125 |
| Obchodní rejstřík: | zapsaná v Obchodnom registri Okresného soudu Bratislava I, vložka číslo: 4330/B |
| Předmět podnikání: | Obchodník na trhu s elektřinou a zemním plynem, dodavatelem elektřiny a zemního plynu pro koncové zákazníky. Společnost se investičně podílí na výstavbě energetických zdrojů a zabezpečuje jejich údržbu. |

Společnost Pow-en, a. s. je významným obchodníkem s energií na Slovensku. Je dodavatelem elektřiny a zemního plynu koncovým zákazníkům. Kromě toho je samostatným výrobcem energií. Od roku 2007 se Pow-en, a. s. stal významným obchodníkem na velkoobchodním trhu s elektřinou a zemním plynem. Zabezpečuje celý řetěz služeb spojených s energiemi - projektový inženýring, realizaci zakázek, výrobu, obchod a dodávku elektřinu, plynu, poradenství a hledání řešení v oblasti úspory energie. Společnost je součástí silné energetické skupiny společností, které mají společné know-how a vytváří tak synergii při realizaci projektů v oblasti energetiky.

Pow-en, a. s. se podílí rovněž investičně na výstavbě energetických zdrojů a zabezpečuje jejich provoz a údržbu. Speciálně pro elektrárny zajišťuje společnost energetický dispečink - především v oblasti obnovitelných zdrojů. Významnou oblastí je pak i rekonstrukce energetických celků a energetické infrastruktury v rámci Slovenské republiky. V rámci své bilanční skupiny má společnost i výrobní zdroj paroplynového cyklu s výkonem 80 MW. Díky tomu patří ke stabilním a energeticky nezávislým dodavatelům energií.

| | |
|----------------------|---|
| Společnost: | Alter Energo, a.s. |
| Sídlo společnosti: | Hlavná 561, 951 78 Kolíňany, Slovenská republika |
| Identifikační číslo: | 449 74 701 |
| Obchodní rejstřík: | zapsaná v Obchodnom registri Okresného soudu Nitra, vložka číslo: 10404/N |
| Předmět podnikání: | projektování, konstrukce a výroba elektrických zařízení, včetně montáže a údržby těchto elektrických zařízení, výstavba elektrických vedení |

Společnost vznikla v roce 2009. Její podnikatelské aktivity jsou orientované zejména na projektování, konstrukci a výrobu elektrických zařízení, výrobu rozvaděčů, montáž, rekonstrukce, opravy, provoz, servis a údržbu vyhrazených technických elektrických zařízení, výstavbu elektrických vedení, přípravné práce pro realizaci staveb a jejich změn. Podnikatelská strategie společnosti zahrnuje celé spektrum aktivit od inženýrských a projekčních činností, přes realizaci a uvedení do provozu, až po komplexní záruční a pozáruční servis. Při realizaci projektů se opírá o dlouholeté odborné zkušenosti zaměstnanců, kteří jsou držiteli příslušných oprávnění a osvědčení pro kvalifikovaný výkon požadovaných činností. Firemní ambicí je neustálý proces zlepšení a posílení pozice mezi lídry v segmentu, v němž firma podniká.

Společnost: **ENE-TEP, a.s.**
 Sídlo společnosti: Turbínová 3, 831 04 Bratislava, Slovenská republika
 Identifikační číslo: 367 97 421
 Obchodní rejstřík: zapsaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, vložka číslo: 4868/B
 Předmět podnikání: poskytování komplexních služeb v oblasti energetiky

Společnost se zabývá poskytováním komplexních služeb v oblasti energetiky. Aktuálně disponuje více než 30 kmenovými kvalifikovanými zaměstnanci. Dlouhodobě spolupracuje s teplárenskými a správcovskými společnostmi. Firma má pro své podnikání k dispozici těžkou mechanizaci, vozový park i dílenské vybavení, rovněž má k dispozici i vlastní prostory skladové, dílenské a výrobní. V případě realizace projektů se věnuje nejčastěji projektové činnosti a následné montáži a servisu elektroinstalací. K dalším produktům firmy patří: generální opravy, pravidelný servis technických elektrických zařízení a bleskosvodů. V segmentu strojní části jde pak o opravy, servis pokládku trubkových rozvodů, výkopové práce a následná sanace. Pilíře, které společnost považuje za svoji výhodu a na kterých staví, jsou: odborné zázemí na vysoké úrovni, nadstandardní materiálové a technologické zabezpečení. Společnost své služby realizuje primárně pro teplárny, elektrárny, chemické a petrochemické podniky či developerské společnosti.

Společnost: **PEMAKA, a. s.**
 Sídlo společnosti: Drobného 27, 841 01 Bratislava, Slovenská republika
 Identifikační číslo: 459 83 399
 Obchodní rejstřík: zapsaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, vložka číslo: 5178/B
 Předmět podnikání: Působí v oblasti energetických zdrojů.

Společnost působí v oblasti energetických zdrojů obdobně jako společnost E-Group, a.s. a zahrnuje uskupení dceřiných společností Eco-steam, a.s. a Prvá rozvojová společnost, a. s.

Společnost: **Pour les gens, a. s.**
 Sídlo společnosti: Klenová 9, 831 01 Bratislava - mestská časť Nové Mesto, Slovenská republika
 Identifikační číslo: 512 01 054
 Obchodní rejstřík: zapsaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, vložka číslo: 6678/B
 Předmět podnikání: komplexní zhodnocování pozemků, investiční aktivita spojenou s držbou pozemků

Společnost se zabývá komplexním zhodnocením pozemků a investiční aktivitou spojenou s držbou pozemků. Její činnost je spojená s dceřinou společností Senior care Horný Bar, a.s. a Senior Care Nesvady, a. s. Jedná se o projekty zaměřené na výstavbu domovů důchodců s kompletní péčí a nadstandardním zázemím.

Společnost: **Reality Rovinka, a. s.**
 Sídlo společnosti: Klenová 9, 831 01 Bratislava - mestská časť Nové Mesto, Slovenská republika
 Identifikační číslo: 504 44 069
 Obchodní rejstřík: zapsaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, vložka číslo: 6449/B
 Předmět podnikání: Zabývá se komplexním zhodnocením pozemků a investiční aktivitou spojenou s držbou pozemků.

Společnost se zabývá komplexním zhodnocením pozemků a investiční aktivitou spojenou s držbou pozemků. Podfond hodlá financovat případnou investiční aktivitu spojenou s realizací bytové výstavby v obci Rovinka.

e) Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu uplynulého pololetí

V průběhu uplynulého pololetí došlo k následujícím podstatným změnám statutu Fondu:

Ke dni 1. 2. 2021 byl statut změněn v souvislosti se změnou Obhospodařovatele, Administrátora a auditora Fondu, a změnou úplat za obhospodařování a administraci Fondu, resp. Podfondu.

V průběhu uplynulého pololetí nedošlo k podstatné změně investičních cílů, investiční politiky ani strategie Podfondu, přičemž došlo k následujícím podstatným změnám statutu Podfondu:

S účinností od 1. 2. 2021 došlo k následujícím změnám ve statutu Podfondu:

- změna Obhospodařovatele, Administrátora a auditora;
- úprava investičních limitů pro skladbu majetku Podfondu;
- aplikace vstupního a výstupního poplatku;
- změna frekvence rozhodného období pro stanovení aktuální hodnoty investiční akcie;
- změna úplaty za obhospodařování a administraci.

f) Vliv pandemie COVID-19

V souvislosti s celosvětovou pandemií nemoci COVID-19 a navazujícími dopady epidemiologických opatření na ekonomiky postižených zemí Fond provedl identifikaci hlavních rizik, kterým může v této souvislosti čelit, a současně ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotil, zda u Fondu, resp. Podfondu není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Hlavní zdroje rizik spojené s pandemií nemoci COVID-19 jsou:

- bezprostřední dopady epidemiologických opatření na vybrané segmenty ekonomiky; a
- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem bude silná recese.

Charakter Fondu

Fond patří do kategorie subjektů kolektivního investování. Investoři do investičních akcií vydávaných Fondem mají právo na odkup těchto investičních akcií na účet Podfondu. Lhůta pro výplatu protiplnění za odkupované investiční akcie je uvedena ve statutu Podfondu a její délka činí max. 1 rok od obdržení žádosti o odkup obhospodařovatelem Fondu.

Investiční strategie / reálná hodnota investic Podfondu

Investiční strategií Podfondu jsou zejména investice do kapitálových obchodních účastí, kde lze předpokládat další růstový potenciál, a financování těchto majetkových účastí, jakožto aktiv dlouhodobě zachovávajících svou hodnotu s tím, že výnosy investic Podfondu budou převážně opatřovány z kapitálových zisků, z dividend a z úroků.

Investiční strategií Podfondu jsou zejména investice do společností v energetickém sektoru s prokazatelnou historií a stabilním business modelem, které disponují rozvojovým potenciálem, a společností zaměřujících se na development, správu nemovitostí a poskytování souvisejících služeb, provádění stavební činnosti a provozování realitní činnosti.

Investice Podfondu nejsou významně alokovány v odvětvích, na které by měly silný dopad karanténní opatření, jež by měly kruciólní negativní dopad na podnikatelskou aktivitu majetkových účastí v portfoliu Podfondu a bonitu a solventnost dlužníků Fondu. Objem portfolia umístěný v sektorech, na které budou mít bezprostřední významný dopad epidemiologická opatření, nepřesahuje 10 % aktiv Podfondu. Fond proto neočekává významný negativní dopad na hodnotu portfolia z důvodů přímého dopadu karanténních opatření.

Aktuální portfolio Podfondu lze z hlediska korelace s vývojem ekonomiky považovat za neutrální. Nicméně lze očekávat, že v souvislosti s negativním výhledem ekonomiky dojde ke zdržení či zpoždění splácení úvěrových pohledávek, což může vést k dočasnému snížení reálné hodnoty dluhových nástrojů v portfoliu Podfondu.

Fond bude primárně čelit riziku volatility úrokových sazeb a změny kredibility a bonity jednotlivých protistran, s přihlédnutím na dopady a efekty mimořádných opatření na globální a českou ekonomiku.

Nelze vyloučit, že případná ekonomická recese napříč celou ekonomikou může negativně ovlivnit reálnou hodnotu investic v portfoliu. Takový pokles by však měl být pouze dočasný.

Investice Podfondu jsou dostatečně diverzifikovány. Diverzifikací je zajištěna vyšší ochrana hodnoty majetku Podfondu v případě selhání jednotlivých investic. Lze očekávat nižší absolutní ztrátu celkové hodnoty investic v portfoliu.

Fond drží část portfolia v hotovosti nebo v nástrojích, které lze ve velmi krátké době přeměnit na peněžní prostředky, aniž by Podfond realizoval ztrátu.

Fond je připraven na vyšší nároky na likvidní zdroje v následujícím období.

Investování do dluhových nástrojů obecně je relevantní investiční strategií v kterékoliv fázi ekonomického cyklu. Přizpůsobení se podmínkám vyžadují zejména kritéria pro výběr cílových nástrojů (např. preference seniorních nástrojů, požadavky na vyšší/více likvidní zajištění, nižší LTV, vyšší míra diverzifikace, vyloučení některých ohrožených sektorů apod.).

Aktuálně není zvažována změna investičních cílů a strategie Podfondu.

Likvidita Podfondu

Běžné příjmy jsou generovány převážně úroky z poskytnutých úvěrů a zápůjček v portfoliu Podfondu. Navrhovaná regulatorní opatření pro ochranu dlužníků po dobu karanténních omezení mohou dočasně znamenat zpoždění části cash-flow generovanému z úvěrů. Rozsah tohoto výpadku bude však omezený.

Běžné příjmy Podfondu mohou z regulatorních důvodů zaznamenat krátkodobý částečný výpadek. Výpadek těchto příjmů však není pro Podfond kritický, a to ani ve vyšším objemu. Majetek Podfondu je dostatečně likvidní.

Podfond disponuje dostatečnými zdroji likvidního majetku, které mu umožňují dlouhodobě zajistit běžné náklady na činnost správy vlastního majetku. Těmito běžnými náklady jsou zejména odměna obhospodařovatele, administrátora a depozitáře. Díky dostatečným zdrojům likvidního majetku nejsou očekávány potíže při krytí běžných nákladů Podfondu.

Investiční strategie Podfondu je spojena s nižší úrovní rizika a Fond tak neočekává dlouhodobý pokles hodnoty investičních akcií. Dočasný pokles reálné hodnoty investic v portfoliu Podfondu a celkový pokles výkonnosti ekonomiky však může investory motivovat k okamžitému ukončení investice. Podfond však disponuje dostatečnými nástroji (viz níže) pro uspokojení požadavků investorů.

V případě, že nebudou získány nové prostředky úpisem investičních akcií, nové investice budou realizovány pouze ve formě reinvestování zdrojů z běžných příjmů a z příjmů ukončených investičních příležitostí.

Hlavní potřebu likvidity lze očekávat z titulu odkupů investičních akcií. V případě potřeby může Fond učinit následující opatření:

- zastavení další investiční činnosti a využití prostředků z ukončených investic;
- prodej likvidního majetku;
- zajištění dluhového financování;
- zpeněžení ostatního majetku;
- dočasné pozastavení odkupování investičních akcií na dobu až 3 měsíců.

Podfond disponuje dostatečnými nástroji, jak překlenout krátkodobý i střednědobý nedostatek likvidních prostředků.

Provozní rizika

Obhospodařovatel a administrátor pro Fond řádně zajistili veškeré potřebné činnosti, a to bez větších omezení i při karanténních opatřeních s přizpůsobením podmínek organizace práce.

V rámci zvýšené volatility na finančních trzích lze očekávat, že pravidelné oceňování majetku a dluhů na základě tržních dat může být obtížnější a spolehlivost dat může být limitována. Aktuální metoda oceňování majetku a dluhů Podfondu však poskytuje dostatečné možnosti, jak zohlednit mimořádné okolnosti spojené s pandemií COVID-19.

Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady epidemiologických opatření byly vyhodnoceny jako nevýznamné. Fond očekává možný dočasný pokles v reálné hodnotě investic. Pro další fungování Fondu však tento pokles nepředstavuje překážku. Aktuální likvidita Podfondu je zajištěna, neboť potřebná část majetku Podfondu je umístěna v likvidních nástrojích. Pro řešení případných budoucích problémů s likviditou v případě nadměrných požadavků na odkup byly definovány vhodné nástroje. V provozní oblasti jsou pro Fond veškeré potřebné služby zajištěny.

g) Alternativní výkonnostní ukazatele

Celkové NAV Podfondu – celková hodnota fondového kapitálu Podfondu ve smyslu § 165 odst. 2 ZISIF, tj. celková hodnota majetku Podfondu po odečtení všech dluhů Podfondu. V příloze účetní závěrky Podfondu se jedná o položku Vlastní kapitál.

Pákový efekt metodou hrubé hodnoty aktiv – ukazatel využití pákového efektu vypočtený metodou definovanou čl. 6 a 7 AIFMR. Obecně je tento ukazatel stanoven jako poměr mezi celkovou expozicí Podfondu a NAV Podfondu. Výpočet celkové expozice je stanoven jako celkový součet hrubých hodnot všech expozic upravený postupem dle čl. 7 AIFMR.

Pákový efekt dle standardní závazkové metody – ukazatel využití pákového efektu vypočtený metodou definovanou čl. 6 a 8 AIFMR. Obecně je tento ukazatel stanoven jako poměr mezi celkovou expozicí Podfondu a NAV Podfondu. Výpočet celkové expozice je stanoven jako celkový součet hrubých hodnot všech expozic upravený postupem dle čl. 8 odst. 2 až 9 AIFMR, zejména za použití pravidel pro netting expozic a při zohlednění využitého hedgingu expozic.

3. Soupis transakcí se spřízněnou stranou

| | |
|-----------------|---|
| Ovládaná osoba: | MKP SICAV, a.s. |
| IČO: | 061 60 689 |
| Sídlo: | Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2 |

Ovládaná osoba je autonomní ve vztahu k ostatním osobám dle ust. § 82 odst. 1 ZOK. Jejím cílem je naplňování investiční strategie určené ve statutu ovládané osoby. Fond je obhospodařovaný společností TILLER IS ve smyslu ust. § 9 odst. 1 ZISIF. Při posuzování možného vztahu spřízněnosti je nutné v souladu s bodem 10 mezinárodního účetního standardu IAS 24 akcentovat materiální rovinu vztahu TILLER IS s Fondem oproti rovině formálně-právní. Ačkoliv je tedy TILLER IS jediným členem statutárního orgánu Fondu, má tento vztah především regulatorní podstatu, tj. nejedná se fakticky o vztah spřízněnosti.

Kapitálově spřízněné strany

Jméno: **Ing. Ivan Brhel**
 Dat. nar.: 4. 6. 1965
 Bytem: Rovinka 187, 900 41 Rovinka, Slovenská republika

Jinak spřízněné strany

Název osoby: **MKP SLOVAKIA SE**
 IČO: 072 34 619
 Sídlo: Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
 Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu

Název osoby: **REVONA, s.r.o.**
 IČO: 341 42 711
 Sídlo: Rovinka 187, 900 41 Rovinka, Slovenská republika
 Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100 % podílu na zapisovaném základním kapitálu

Název osoby: **RPR Lake Side s. r. o.**
 IČO: 51 733 277
 Sídlo: Trnavská cesta 27/B, 831 04 Bratislava – městská část Nové Mesto, Slovenská republika
 Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 50 % podílu na zapisovaném základním kapitálu

Název osoby: **VOLANT a. s.**
 IČO: 50 858 823
 Sídlo: Trnavská cesta 27/B, 831 04 Bratislava, Slovenská republika
 Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 35 % podílu na zapisovaném základním kapitálu

Transakce se spřízněnými stranami v uplynulém pololetí

V uplynulém pololetí nedošlo k žádným transakcím se spřízněnými stranami ve smyslu ust. § 119 odst. 2 písm. d) bod 2 ZPKT.

Transakce se spřízněnými stranami v odpovídajícím období předchozího roku

V prvním pololetí roku 2021 nedošlo k žádným transakcím se spřízněnými stranami ve smyslu ust. § 119 odst. 2 písm. d) bod 2 ZPKT.

| Protistrana | Smluvní typ | Datum uzavření | Plnění poskytované | Plnění obdržené |
|----------------|--|----------------|--------------------|-----------------|
| REVONA, s.r.o. | smlouva o odborné pomoci při obhospodařování | 14. 05. 2018 | Poradenství | Úplata |

4. Výsledky hospodaření emitenta – Fondu k 30. 6. 2021

Subjekt: MKP SICAV, a.s.
 Sídlo: Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
 Identifikační číslo: 061 60 689
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 30.06.2021



ROZVAHA

ke dni 30. 6. 2021

(v tis. Kč)

| AKTIVA | Poznámka | Poslední den rozhodného období-brutto | Korekce | Poslední den rozhodného období-netto | Poslední den minulého rozhodného období-netto |
|-------------------|----------|---------------------------------------|---------|--------------------------------------|---|
| Aktiva celkem (Σ) | | 0 | | 0 | 0 |

| PASIVA | | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|--------------------------------------|---|--------------------------------|---|
| Pasiva celkem (Σ) | | 0 | 0 |
| 15 Zisk nebo ztráta za účetní období | | | |
| 16 Vlastní kapitál | - | 0 | 0 |

| | | |
|----------------------------|---|--|
| Sestaveno dne: 30. 9. 2021 |  | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: |
| Sestavil: Ivana Holubová | | TILLER investiční společnost a.s., člen představenstva při výkonu funkce zastupuje Ing. Dušan Klimeš, MSc.  |



Subjekt: MKP SICAV, a.s.
 Sídlo: Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
 Identifikační číslo: 061 60 689
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 30.06.2021

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 30. 6. 2021

(v tis. Kč)

| | | Poznámka | Od začátku do konce rozhodného období | Od začátku do konce minulého rozhodného období |
|----|--|----------|---------------------------------------|--|
| 24 | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | | | |

| | | |
|----------------------------|---|--|
| Sestaveno dne: 30. 9. 2021 |  | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: |
| Sestavil: Ivana Holubová | | TILLER investiční společnost a.s., člen představenstva při výkonu funkce zastupuje Ing. Dušan Klimeš, MSc.  |



Subjekt: MKP SICAV, a.s.
 Sídlo: Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
 Identifikační číslo: 061 60 689
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 30.06.2021

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni 30. 6. 2021

(v tis. Kč)

| | | Poznámka | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|---|-----------------------------------|----------|--------------------------------|---|
| 8 | Hodnoty předané k obhospodařování | 8 | 0 | 0 |

| | | |
|----------------------------|---|--|
| Sestaveno dne: 30. 9. 2021 |  | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: |
| Sestavil: Ivana Holubová | | TILLER investiční společnost a.s., člen představenstva při výkonu funkce zastupuje Ing. Dušan Klimeš, MSc. |
| | |  |

Subjekt: MKP SICAV, a.s.
 Sídlo: Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
 Identifikační číslo: 061 60 689
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

Okamžik sestavení účetní závěrky: 30.06.2021


PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

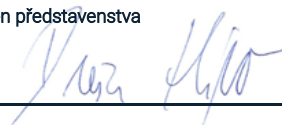
ke dni 30. 6. 2021

(v tis. Kč)

| | Základní kapitál | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezerv fondy | Kapitál. fondy | Oceňovací rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem |
|----------------------|------------------|---------------|-------------|--------------|----------------|-------------------|---------------|--------|
| Zůstatek k 1.1.2020 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | | | | | | |
| Zůstatek k 30.6.2020 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | | | | |
|----------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zůstatek k 1.1.2021 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | | | | | | |
| Zůstatek k 30.6.2021 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | |
|----------------------------|--|--|
| Sestaveno dne: 30. 9. 2021 |  | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: |
| Sestavil: Ivana Holubová | | TILLER investiční společnost a.s., člen představenstva při výkonu funkce zastupuje Ing. Dušan Klimeš, MSc. |



Subjekt: MKP SICAV, a.s.
 Sídlo: Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
 Identifikační číslo: 061 60 689
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 30.06.2021

VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ

ke dni 30. 6. 2021

(v tis. Kč)

| | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|---|--------------------------------|---|
| Peněžní toky z provozních činností | | |
| Zaplacené provozní náklady | 0 | 0 |
| Zaplacené faktury od odběratelů | 0 | |
| Čistý peněžní tok z provozních činností a změnami pracovního kapitálu | 0 | 0 |
| Peněžní toky z investiční činnosti | | |
| Čistý peněžní tok z investiční činnosti | 0 | 0 |
| Peněžní tok z finanční činnosti | | |
| Další vklady společníků a akcionářů | | 0 |
| Čistý peněžní tok z finančních činností | 0 | 0 |
| Čistá změna peněžních prostředků a ekvivalentů | 0 | 0 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období | 0 | 0 |
| Dopady kurzových rozdílů na peněžní položky | 0 | 0 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období | 0 | 0 |

| | |
|----------------------------|---|
| Sestaveno dne: 30. 9. 2021 | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: TILLER investiční společnost a.s., člen představenstva při výkonu funkce zastupuje Ing. Dušan Klimeš, MSc. |
| Sestavil: Ivana Holubová | |

1. Východiska pro přípravu mezitímní účetní závěrky

MKP SICAV, a.s. („účetní jednotka“ nebo „fond“) byl založen dne 6. března 2017 v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“). Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 2. června 2017.

Fond byl dne 31. května 2017 na základě § 503 a § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky (dále jen „ČNB“) podle § 597 písm. a) ZISIF.

Předmět podnikání fondu

- Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF.

Obhospodařovatelem fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) je počínaje dnem 1. ledna 2021 TILLER investiční společnost a.s., IČO: 086 08 733 (dále jen „investiční společnost“, „obhospodařovatel“) a jeho administrátorem (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je počínaje 29. ledna 2021 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241 (dále jen „investiční společnost“, „administrátor“). TILLER investiční společnost a.s. byla na základě rozhodnutí valné hromady fondu ke dni 1. ledna 2021 jmenována do funkce individuálního statutárního orgánu fondu, tj. fond je oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

Od 2. června 2017 do 31. prosince 2020 byla obhospodařovatelem fondu AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558.

Fond patří do kategorie subjektů kolektivního investování, přičemž jeho veškerá investiční činnost probíhá na jeho vytvořených podfondech.

15. června 2017 byl do seznamu ČNB zapsán podfond MKP, podfond Mixed Assets, IČO: 75160366. Veškerá investiční činnost probíhá na tomto podfondu.

Fond neměl ve sledovaném ani v minulém účetním období zaměstnance. Fond je plně obhospodařován investiční společností. Uvedené činnosti ve vztahu k fondu realizuje investiční společnost svými zaměstnanci. Správu majetku fondu zajišťuje obhospodařovatel.

Sídlo fondu:

Jugoslávská 620/29, Vinohrady, Praha 2, 120 00

Statutární ředitel a členové správní rady k 30. červnu 2021:

Orgány společnosti k 30. 06. 2021:

Člen představenstva:

TILLER investiční společnost, a.s., IČ: 086 08 733
Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Den vzniku funkce: 1. ledna 2021

Při výkonu funkce zastupuje Ing. Dušan Klimeš, MSC. od 01. 01. 2021

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady Ivan Brhel od 21. 06. 2021

Člen dozorčí rady Katarína Brhelová od 21. 06. 2021

Změny v obchodním rejstříku k 30. 06. 2021

Statutární ředitel: AMISTA investiční společnost, a.s., IČ: 274 37 558
Pobřežní 620/3, Praha 8, 186 00
Den vzniku funkce: 2. června 2017

Při výkonu funkce zastupuje Ing. Petr Janoušek od 02. 06. 2017 – do 01. 01. 2021

Při výkonu funkce zastupuje Ing. Ondřej Horák od 02. 06. 2017 – do 01. 01. 2021

Při výkonu funkce zastupuje Mgr. Pavel Bareš od 27. 06. 2019 – do 01. 01. 2021

Správní rada:

Předseda správní rady Ivan Brhel od 01. 04. 2018 – do 01. 01. 2021

Člen správní rady Katarína Brhelová od 01. 04. 2018 – do 01. 01. 2021

Od data vzniku obhospodařovatel o jmění fondu účtuje dle účetní osnovy určené pro banky a jiné finanční instituce ve smyslu vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „VoÚBFI“).

Mezitímní účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZoÚ“) a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména VoÚBFI. Účetní závěrka byla sestavena na základě aktuálního principu a na základě zásady oceňování reálnou hodnotou ve smyslu Mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

Tato účetní závěrka je zpracována v souladu s požadavky VoÚBFI, na uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a jiné finanční instituce.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Investiční akcie fondu mohou být nabývány pouze kvalifikovanými investory ve smyslu § 272 ZISIF.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF shromažďuje peněžní prostředky anebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků anebo penězi

ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

Investičním cílem fondu, resp. podfondu, je zhodnocování prostředků vložených investory fondu prostřednictvím investic umístěných do fondu, resp. podfondu, které jsou alokovány zejména do investičních aktiv ve formě veřejně obchodovatelných i privátních investičních cenných papírů, finančních derivátů, repo obchodů jakož i do kapitálových účastí.

Česká spořitelna, a.s. (dále jen „depozitář“) vykonává pro fond funkci depozitáře ve smyslu § 83 ZISIF a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné 19. června 2017.

Tato účetní závěrka je neauditovaná za účetní období 1. ledna 2021 do 30. června 2021 (dále též „účetní období“).

2. Důležité účetní metody

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

2.1. Den uskutečnění účetního případu

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

Finanční aktiva

Nákup nebo prodej finančního aktiva jsou vykazovány k datu vypořádání obchodu – datum, kdy je aktivum dodáno účetní jednotce.

Finanční aktivum se zaúčtuje v případě, kdy se stane stranou smluvního ustanovení týkajícího se nástroje, tj. účetní jednotka vykazuje všechna svá smluvní práva. Pokud převod finančního aktiva nesplňuje kritéria k odúčtování, pak přejímající o převedeném aktivu neúčtuje jako o svém aktivu.

Finanční aktivum nebo jeho část se odúčtuje, pokud vypršela práva na obdržení peněžních toků z investic nebo převedla všechna podstatná rizika a užitky z vlastnictví.

Výnosy z dividend jsou účtovány v rámci výnosů z dividend, jakmile na ně fondu vznikne nárok.

Finanční závazky

Nákupy nebo prodeje finančního závazku jsou vykazovány k datu sjednání obchodu.

Podfond zaúčtuje finanční závazek v případě, kdy se stane stranou smluvního ustanovení týkajícího se nástroje, tj. účetní jednotka vykazuje všechny své smluvní povinnosti.

Podfond vyjme finanční závazek z rozvahy v případě, že finanční závazek zanikne, tedy v případě, že je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost.

Směna se stávajícím dlužníkem a věřitelem dluhového nástroje s podstatně rozdílnými podmínkami se zobrazuje jako zánik původního finančního závazku a zaúčtování nového finančního závazku.

2.2. Peněžní prostředky

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost, vklady na běžných účtech u bank a jiné krátkodobé investice na aktivním trhu se splatností tři měsíce nebo méně a kontokorentní účty. Přečerpání bankovních účtů se vykazuje ve výkazu finanční pozice v závazcích.

2.3. Reálná hodnota

Majetek a dluhy Fondu, resp. Podfondu se v souladu s ust. § 196 ZISIF oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“) upravenými právem Evropské unie. Konkrétně jako východisko pro definování reálné hodnoty je zpravidla použit standard IFRS 13.

U vybraných finančních nástrojů může být reálná hodnota zejména z důvodu zanedbatelného kreditního a úrokového rizika a krátké doby splatnosti aproximována jmenovitou/naběhlou hodnotou. Jedná se zejména o:

- a) zůstatky na peněžních účtech;
- b) peněžní ekvivalenty;
- c) pohledávky a závazky s krátkou splatností.

V reálné hodnotě nejsou dále vykazovány finanční nástroje vydané Fondem, s nimiž je spojeno právo na odkoupení na účet Fondu, resp. Podfondu vykazované jako finanční závazek v souladu s IFRS 32. Jedná se o důsledek skutečnosti, že se ekonomicky jedná o hodnotu čistého jmění připadající na držitele těchto finančních nástrojů (tj. reálnou hodnotu majetku Fondu po odečtení reálné hodnoty dluhů Fondu).

2.4. Tvorba opravných položek

Prostřednictvím opravných položek je do účetnictví promítána zásada opatrnosti při zhodnocení bonity a pravděpodobnosti úvěrového selhání protistrany. Opravné položky se tvoří k účtům majetku a jiných aktiv, které se neoceňují reálnou hodnotou nebo nejsou oceňovány ekvivalencí.

Při stanovení výše opravných položek se zohledňuje jejich zajištění, pokud současně vyhoví následujícím podmínkám:

- a) existuje právní jistota, že při selhání dlužníka bude možno se uspokojit z tohoto zajištění,
- b) zajištění zohlední nejvýše v současné čisté realizovatelné hodnotě zajištění pouze ve výši, která neslouží k zajištění jiných jejich aktiv nebo aktiv třetích osob (mají-li nárok na uspokojení před účetní jednotkou), a maximálně do výše ocenění zajišťovaných aktiv v účetnictví.

2.5. Vzájemná zúčtování

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, ale i v případě selhání, platební neschopnosti nebo úpadku společnosti nebo protistrany.

2.6. Zásady pro účtování nákladů a výnosů

Náklady a výnosy se účtují zásadně do období, s nímž časově a věcně souvisí. Pokud by při použití této zásady nebylo možné podat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví Podfondu, bude administrátor postupovat odchylně. Časové rozlišení není nutno používat v případech, kdy se jedná o nevýznamné částky, kdy jejich zúčtováním do nákladů nebo do výnosů bez časového rozlišení není dotčen účel časového rozlišení a účetní jednotka tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu hospodářského výsledku, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje, popř. příjmy.

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

Úrokové náklady a výnosy

O úrokovém nákladu nebo výnosu se účtuje ve věcné a časové souvislosti a takto rozlišený úrokový výnos nebo náklad je součástí ocenění. O pohledávce z titulu úroků nebo poplatků z provizí je ve prospěch výnosů účtováno nejdříve ke dni, kdy Podfond využil svého práva požadovat příslušenství a uplatnil svůj požadavek vůči dlužníkovi.

2.7. Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeným ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

2.8. Daň z příjmů

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

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V podmínkách činnosti Fondu vzniká odložená daň zejména z titulu změn v ocenění majetku drženo na účet Podfondu.

2.9. Tvorba rezerv

Rezervy jsou určeny k pokrytí závazků nebo nákladů, jejichž povaha je jasně definována a u nichž je k rozvahovému dni buď pravděpodobné, že nastanou, nebo jisté, že nastanou, ale není jistá jejich výše nebo okamžik jejich vzniku.

Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- a) existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- b) je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost převyšující 50 %,

c) je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad výše plnění.

Pro dosažení nejlepšího odhadu rezervy se berou v úvahu veškerá rizika a nejistoty, které nevyhnutelně provází mnoho souvisejících událostí a okolností. Budoucí události, které mohou mít vliv na částku nezbytnou k vypořádání dluhu, se zohledňují v částce rezervy v případě, že existuje dostatečně objektivní jistota, že k nim dojde. Při vyčíslení rezervy se neberou v úvahu zisky z očekávaných vyřazení aktiv, a to ani tehdy, kdy očekávaná vyřazení jsou těsně spojena s událostí, jež je příčinou tvorby rezervy.

Očekává-li se vypořádání dluhů ve vzdálenější budoucnosti, je odhad výdajů nezbytných k vypořádání dluhů diskontován na současnou hodnotu použitím současné tržní úrokové míry, je-li diskont významný. Postupné navyšování rezervy do předpokládané výše dluhu je v dalších účetních obdobích účtováno v úrokových nákladech.

3. Změny účetních metod

Od roku 2018 je v platnosti novela vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi. Pro investiční společnosti a investiční fondy bylo zajištěno přechodné období do 31. 12. 2020, které mohli využít k seznámení se s novými účetními metodami, požadavky a k zajištění bezproblémového přechodu.

Od 1. 1. 2021 mají investiční společnosti a investiční fondy povinnost vykazovat a oceňovat finanční nástroje podle mezinárodních účetních standardů. Tato povinnost vyplývá z § 4a vyhlášky č. 501/2002 Sb., který udává, že „Účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů“, přičemž „Finančním nástrojem podle odstavce 1 se rozumí finanční nástroj podle mezinárodních účetních standardů.“

Postupy, kterými se od 1. 1. 2021 investiční společnosti a investiční fondy řídí, vycházejí zejména ze standardů IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 32 Finanční nástroje: vykazování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování.

V rámci implementace IFRS na finanční nástroje byly k 1. 1. 2021 provedeny následující změny účetních metod:

1. IAS32 Finanční nástroje – vykazování

Aplikace standardu IAS 32 přináší změny v klasifikaci finančních závazků a kapitálových nástrojů. Klíčovým faktorem, na jehož základě jsou podle IFRS rozlišovány finanční závazky a kapitálové nástroje je existence smluvního závazků účetní jednotky poskytnout hotovostní (či jiné) plnění nebo dodat jiný finanční nástroj. V souladu s touto klasifikací vydané investiční akcie, s nimiž je spojeno právo vlastníka na zpětný odkup, jsou finančním závazkem, který v případě splnění výjimek uvedených v odst. 16A - 16D standardu IAS 32 je vykazovaný jako kapitálový nástroj.

Zakladatelské akcie jsou klasifikovány jako kapitálový nástroj, neboť je s nimi spojeno hlasovací právo na valné hromadě Fondu, právo na podíl na zisku Fondu a právo na likvidačním zůstatku Fondu. Zakladatelské akcie dokládají zbytkový podíl na aktivech Fondu po odečtení všech jeho závazků. Se zakladatelskými akciemi není spojeno právo vlastníka na jejich zpětné odkoupení Fondem. Klasifikace zakladatelských akcií nemají žádný dopad na Podfond.

4. Sezónnost

Podnikatelské aktivity Fondu nejsou významně ovlivněny sezónními výkyvy.

Popis významných položek v rozvaze, výkazu zisku a ztráty - neauditované

5. Pohledávky za bankami

| tis. Kč | k 30.06.2021 | k 31.12.2020 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Zůstatky na běžných účtech | 0 | 0 |
| Celkem | 0 | 0 |

Fond ke konci rozhodného období neeviduje pohledávky za nebankovními subjekty.

6. Základní kapitál

K 30. červnu 2021 eviduje Fond základní zapisovaný kapitál ve výši 0 tis. Kč.

10 ks akcií v listinné podobě v nominální hodnotě 1 Kč za 1 ks akcie.

Při svém založení vydal Fond akcie související s jeho založením. Jednalo se o 100 ks zakladatelských akcií na jméno v listinné podobě bez jmenovité hodnoty. V průběhu účetního období 2018 valná hromada rozhodla o spojení těchto zakladatelských akcií, bez jmenovité hodnoty, znějících na jméno, v listinné podobě a o snížení zapsaného základního kapitálu z původní výše 2 000 000 Kč na 10 Kč.

7. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

Fond ve sledovaném období nevyvíjel ekonomickou činnost, a proto neeviduje zisk ani ztrátu.

8. Hodnoty předané k obhospodařování

| tis. Kč | k 30.06. 2021 | k 31.12.2020 |
|---------------|---------------|--------------|
| Aktiva | 0 | 0 |
| Celkem | 0 | 0 |

Fond k rozvahovému dni vykazoval výše uvedené hodnoty předané k obhospodařování investiční společnosti, a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech.

Ve sledovaném období předal Fond hodnoty k obhospodařování ve výši 10 Kč.

9. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu

Řízení rizik

Fond nevyvíjí investiční činnost, hlavní rizika spojená s investováním jsou obsažena v příloze účetní závěrky jeho podfondu.

10. Vztahy se spřízněnými osobami

Zpráva o vztazích se spřízněnými osobami je součástí pololetní zprávy Fondu za sledované období.

11. Významné události po datu účetní závěrky

K žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku fondu, nedošlo.

COVID-19

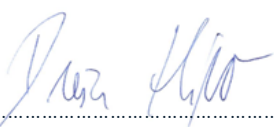
Obhospodařovatel posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a s epidemií spojenými opatřeními na účetní závěrku Fondu. Obhospodařovatel na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotil, že tyto události nemají vliv na účetní závěrku Fondu a vzhledem k tomu, že Fond nevyvíjí žádnou investiční činnost, nebude mít vliv ani na průběh účetního období 2021.

12. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál

Ve sledovaném období Fond nerealizoval žádné opravy chyb minulých let s významným vlivem na vlastní kapitál.

Sestaveno dne: 30. 9. 2021

Podpis statutárního zástupce



.....

Ing. Dušan Klimeš, MSc.
zmocněný zástupce člena představenstva
TILLER investiční společnost a.s.

5. Výsledky hospodaření emitenta – Podfondu k 30. 6. 2021

MKP SICAV, a.s., podfond Mixed Assets

Výkaz o finanční situaci k 30. červnu 2021 (neauditovaný)

| tis. Kč | Poznámka | 30. červen 2021 | 31. prosinec 2020 |
|---|----------|-----------------|-------------------|
| | | Celkem | Celkem |
| AKTIVA | | | |
| Dlouhodobá aktiva | | | |
| Portfolio finanční investice | 6.3 | 534 053 | 536 595 |
| <i>Dceřinné podniky</i> | | 93 464 | 96 251 |
| <i>Přidružené a společné podniky</i> | | 232 861 | 226 421 |
| <i>Ostatní podíly</i> | | 207 728 | 213 923 |
| Dlouhodobé investiční úvěry | 6.4 | 298 557 | 304 836 |
| Pohledávky z úroků | 6.4 | 919 | 655 |
| Dlouhodobá aktiva celkem | | 833 529 | 842 086 |
| Krátkodobá aktiva | | | |
| Ostatní aktiva | 6.5 | 203 | 40 875 |
| Pohledávky z úroků | 6.4 | 6 642 | 2 288 |
| Pohledávky z titulu daně z příjmů | | 625 | 20 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 6.6 | 14 870 | 14 964 |
| Krátkodobá aktiva celkem | | 22 340 | 58 147 |
| Aktiva celkem | | 855 869 | 900 233 |
| ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL | | | |
| Vlastní kapitál | | | |
| Kapitálové fondy | 6.7 | 775 936 | 806 037 |
| Nerozdělené výsledky minulých let | 6.7 | 87 653 | -36 862 |
| Výsledek hospodaření běžného účetního období | 6.7 | -13 017 | 124 515 |
| Čistá aktiva přiřaditelná investičním akciím s právem na odkup | | 850 572 | 893 690 |
| Vlastní kapitál celkem | | 850 572 | 893 690 |
| Dlouhodobé závazky | | | |
| Odložený daňový závazek | 6.8 | 0 | 308 |
| Dlouhodobé závazky celkem | | 0 | 308 |
| Krátkodobé závazky | | | |
| Obchodní a jiné závazky | 6.9 | 5 297 | 6 235 |
| Krátkodobé závazky celkem | | 5 297 | 6 235 |
| Závazky celkem | | 5 297 | 6 543 |
| Vlastní kapitál a závazky celkem | | 855 869 | 900 233 |

Výkaz o úplném výsledku hospodaření za období končící 30. červnu 2021 (neauditovaný)

| tis. Kč | Poznámka | 30. 06. 2021 Celkem | 30. 06. 2020 Celkem |
|--|----------|------------------------|------------------------|
| Výnosy z majetkových účastí | 7.1 | 6 704 | 15 916 |
| Přecenění investic na reálnou hodnotu | 7.1 | -15 695 | 6 584 |
| Úrokové výnosy | 7.2 | 7 042 | 7 693 |
| Ostatní finanční výnosy a náklady | 7.3 | -9 453 | 4 582 |
| Finanční výsledek hospodaření | | -11 402 | 34 775 |
| Správní náklady | 7.4 | -1 923 | -1 633 |
| Provozní výsledek hospodaření | | -1 923 | -1 633 |
| Zisk (ztráta) před zdaněním | | -13 325 | 33 142 |
| Daň ze zisku | 7.5 | 0 | -600 |
| Odložená daň | 7.5 | 308 | -789 |
| Zisk (ztráta) za období | | -13 017 | 31 753 |
| Ostatní úplný výsledek | | - | - |
| Přecenění realizovatelných finančních aktiv | | - | - |
| Přecenění investic | | - | - |
| Daň ze zisku týkající se složek ostatního úplného výsledku | | - | - |
| Ostatní úplný výsledek za období po zdanění | | 0 | 0 |

Výkaz peněžních toků za období končící 30. červnu 2021 (neauditovaný)

| tis. Kč | 30. 06. 2021 | 30. 06. 2020 |
|---|---------------|----------------|
| Peněžní toky z provozní činnosti | | |
| Zisk za období | -13 017 | 31 753 |
| Úpravy o: | | |
| Úrokové výnosy | -7 042 | -7 693 |
| Změny z přecenění | 15 694 | -6 584 |
| Ostatní nepeněžní transakce | 9 053 | -1 635 |
| Daňové náklady | -308 | 1 389 |
| | 4 380 | 17 230 |
| Změna stavu dlouhodobých aktiv | -13 153 | -1 700 |
| Změna stavu obchodních a jiných pohledávek | 10 571 | -7 421 |
| Změna stavu obchodních a jiných závazků | -937 | -2 008 |
| | 861 | 6 101 |
| Zaplacené daně ze zisku | -605 | -464 |
| Čisté peníze z provozních činností | 256 | 5 637 |
| Peněžní tok z investičních činností | | |
| Změna stavu poskytnutých úvěrů a půjček | -2 619 | -4 575 |
| Přijaté úroky | 2 269 | 24 142 |
| Čisté peníze použité v investičních činnostech | -350 | 19 567 |
| Peněžní tok z financování (neprovozní cash flow) | | |
| Okup investičních akcií - dohad | 0 | -31 050 |
| Příplatek do ostatních kapitálových fondů | 0 | 0 |
| Čisté peníze použité ve financování | 0 | -31 050 |
| Čisté zvýšení peněz a peněžních ekvivalentů | -94 | -5 846 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období | 14 964 | 30 231 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období | 14 870 | 24 385 |

Výkaz změn vlastního kapitálu za období končící 30. červnu 2021 (neauditovaný)

| | Investiční akcie | Nerozdělený zisk | Vlastní kapitál celkem |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------------|
| Stav k 01. 01. 2020 | 893 072 | -36 862 | 856 210 |
| Příděl do fondu - emise akcií | | | 0 |
| Žádost odkup akcií | | | - |
| Výsledek hospodaření 2020 | | 31 753 | 31 753 |
| Stav k 30. 06: 2020 | 893 072 | -5 109 | 887 963 |
| Stav k 01. 01. 2021 | 806 037 | 87 653 | 893 690 |
| Příděl do fondu - emise akcií | | | 0 |
| Přiznané dividendy | | | 0 |
| Žádost odkup akcií | -30 101 | | -30 101 |
| Výsledek hospodaření 2021 | | -13 017 | -13 017 |
| Stav k 30. 06.2021 | 775 936 | 74 636 | 850 572 |

Následující příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Komentář k účetním výkazům - NEAUDITOVANÉ

1. Všeobecné informace

MKP SIAV, a.s., podfond Mixed Assets (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění MKP SICAV a.s., IČO 061 60 689. Podfond byl vytvořen dne 12. 6. 2017 rozhodnutím statutárního ředitele Fondu. Podfond byl zapsán Českou národní bankou podle § 597 Zákona dne 15. 6. 2017.

| | |
|---|--|
| Obchodní firma: | Mixed Assets, podfond ,MKP SICAV a.s. |
| Sídlo společnosti: | Jugoslávská 620/29, Praha, 120 00 |
| Den zápisu do rejstříku ČNB: | 15. června 2017 |
| NID: | 751 60 366 |
| Právní forma: | Podfond akciové společnosti s proměnným základním kapitálem |
| Předmět podnikání: | předmětem podnikání společnosti je činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech v platném znění. |
| Vykazovací období: | 1. 1. 2021 – 30. 6. 2021 |
| Orgány společnosti k 30. 06. 2021: | |
| Člen představenstva: | TILLER investiční společnost a.s., IČ: 086 08 733 Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2 Den vzniku funkce: 1. ledna 2021 |
| Při výkonu funkce zastupuje | Ing. Dušan Klimeš, MSC. od 01. 01. 2021 |
| Dozorčí rada: | |
| Předseda dozorčí rady | Ivan Brhel od 21. 06. 2021 |
| Člen dozorčí rady | Katarína Brhelová od 21. 06. 2021 |
| Změny v obchodním rejstříku k 30. 06. 2021 | |
| Statutární ředitel: | AMISTA investiční společnost, a.s., IČ: 274 37 558 Pobřežní 620/3, Praha 8, 186 00 Den vzniku funkce: 2. června 2017 |

| | | |
|-----------------------------|--------------------|-----------------------------------|
| Při výkonu funkce zastupuje | Ing. Petr Janoušek | od 02. 06. 2017 – do 01. 01. 2021 |
| Při výkonu funkce zastupuje | Ing. Ondřej Horák | od 02. 06. 2017 – do 01. 01. 2021 |
| Při výkonu funkce zastupuje | Mgr. Pavel Bareš | od 27. 06. 2019 – do 01. 01. 2021 |

Správní rada:

| | | |
|-----------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Předseda správní rady | Ivan Brhel | od 01. 04. 2018 – do 01. 01. 2021 |
| Člen správní rady | Katarína Brhelová | od 01. 04. 2018 – do 01. 01. 2021 |

Vlastník fondu k 30. 06. 2021:

Konečný vlastník Podfondu je Ing. Ivan Brhel.

Investiční akcie Podfondu jsou veřejně obchodované na BCPP, a.s., ISIN: CZ0008042793.

Údaje o investiční společnosti, která byla obhospodařovatelem a fondu v rozhodném období

V rozhodném období byla obhospodařovatelem Fondu společnost:

TILLER investiční společnost a.s., IČ: 086 08 733
Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Den vzniku funkce: 1. ledna 2021

Údaje o investiční společnosti, která byla administrátorem fondu v rozhodném období

V rozhodném období byla administrátorem Fondu společnost:

AVANT investiční společnost, a.s.
Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
Den vzniku funkce: 29. ledna 2021

Údaje o společnosti, která je depozitářem fondu

V rozhodném období byla depozitářem Fondu společnost:

Česká spořitelna, a.s.
Olbrachtova 1929/62
IČ: 452 44 782

Organizační struktura

Podfond, jako nesamosprávný investiční podfond je plně obhospodařován investiční společností, která realizuje veškeré činnosti Podfondu svými pracovníky. Na základě Smlouvy o výkonu funkce ze dne 5. 6. 2017 byla obhospodařovatelem Podfondu AMISTA investiční společnost, a.s. Zmíněná smlouva o výkonu funkce

byla platná do 31.12.2020. Dne 15.1.2021 došlo k uzavření nové Smlouvy o výkonu funkce se společností TILLER investiční společnost a.s. a to s účinností od 1.1. 2021, tj. od vzniku funkce TILLER investiční společnost a.s. jako člena statutárního orgánu fondu MKP SICAV, a.s.

Podfond působí v místě sídla.

2. Výhodiska pro přípravu účetní závěrky

Tato mezitímní závěrka je individuální účetní závěrkou za období začínající 1. ledna 2020 a končící 30. června 2021 sestavenou v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (dále jen „IFRS“).

Přehled použitých významných účetních zásad je uveden v poznámce 3.

Příprava účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje použití určitých významných účetních odhadů. Rovněž vyžaduje, aby Investiční společnost vykonávala úsudek v procesu uplatňování účetních pravidel Podfondu. Oblasti zahrnující vyšší míru úsudku nebo složitosti nebo oblasti, kde jsou předpoklady a odhady významné pro účetní závěrku, jsou uvedeny v poznámce 4.

Investičním cílem Podfondu je zhodnocování prostředků vložených Investory prostřednictvím investic umístěných do Podfondu, které jsou alokovány zejména do investičních aktiv ve formě veřejně obchodovatelných i privátních investičních cenných papírů, finančních derivátů, repo obchodů, úvěrů a zápůjček poskytnutých Podfondem jakož i do Účastí.

Struktura a uspořádání účetních výkazů, v nichž jsou informace o finanční situaci a výkonnosti Podfondu prezentovány, vychází ze skutečnosti, že podfond je investičním podfondem kvalifikovaných investorů, emitentem investičních akcií, který podléhá regulaci České národní banky (ČNB) a současně podléhá určitým požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních fondech a investičních společnostech.

Účetní závěrka byla sestavena na základě předpokladu časově neomezeného trvání podniku. Ke dni schválení neexistují žádné náznaky, že Podfond nebude moci v dohledné budoucnosti pokračovat ve své činnosti. Toto přesvědčení představenstva se opírá o širokou škálu informací, které se týkají stávajících i budoucích podmínek včetně prognóz souvisejících se ziskovostí, s peněžními toky a kapitálovými zdroji. Individuální finanční výkazy, vyjma výkazu o peněžních tocích, jsou připraveny na akruální bázi účetnictví.

2.1. Použití mezinárodních účetních standardů pro sestavení účetní závěrky

Mezitímní účetní závěrka Podfondu byla sestavena v souladu s IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví a v jeho návaznosti v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), Mezinárodními účetními standardy (IAS) a jejich interpretacemi (SIC a IFRIC), (společně pouze IFRS) vydanými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatými Evropskou unií (EU).

Účetní závěrka Podfondu je nekonsolidovaná.

2.2. Fond jako investiční jednotka

Exit strategie

Fond provede částečný nebo celkový exit z investic do majetkových účastí ve chvíli, kdy na trhu najde protistranu obchodu s nabídkou zajišťující investorům Fondu ve středně až dlouhodobém horizontu

adekvátní zhodnocení investic. V situaci, kdy by vnější ekonomické prostředí neskýtalo možnost prodeje majetkové účasti se ziskem a další držba jednotlivých majetkových účastí by se nejevila jako ekonomicky rentabilní, může Fond zahájit exit z investice prodejem za cenu na trhu dostupnou nebo u jednotlivé majetkové účasti rozhodnout z titulu vlastníka o její likvidaci. Úvěrové pohledávky poskytnuté z majetku Fondu jsou drženy zpravidla do splatnosti vč. možnosti jejího prodloužení, pokud se s ohledem na vývoj investice nejeví jako účelné je kapitalizovat do majetkové účasti, případně je postoupit za tržních podmínek na třetí stranu.

V rámci exitové strategie výnosnost a vhodnost investic je postavena na aktivech a aktivitách společností, jejichž podíly jsou v portfoliu fondu. Jsou zohledňovány provozní náklady na chod, finanční páky a ostatní náklady spojené s obsluhou vlastnické struktury společnosti představující výnosové aktivum. Výnosnost aktiva bude posuzována primárně v dlouhodobém investičním horizontu 5 let a více s market price s ohledem na výnosnost podkladového aktiva a čistého obchodního jmění obchodních společností. V případě finanční výhodnosti dosažitelné market price může být aktivum prodáno či v případě poklesu finanční výkonnosti aktiva může být aktivum prodáno. Každé aktivum (podíl v cílové společnosti) bude z tohoto pohledu posuzováno individuálně v případě, že se jedná o významnou investici představující podstatný podíl na aktivech Podfondu.

Část investic prostřednictvím obchodních podílů je cílováno na realitní trh, a to především do oblasti developmentu. Již při akvizici jsou hodnoceny investiční plány společnosti a jejich výnosnost a možný dopad na výnosnost Podfondu. U všech investic tohoto typu je počítáno s dlouhodobým investičním horizontem z hlediska charakteristiky realitního trhu. Během této doby je plánováno, že dojde k realizaci developerských aktivit a následnému prodeji. Aktivity v rámci cílových obchodních podílů jsou pravidelně revidovány. V situaci, kdy by cílová investice nesplňovala požadované požadavky na požadovanou (i budoucí) výnosnost, bude zvažován prodej této účasti na trhu.

Významnou investiční oblastí Podfondu je úvěrové financování, a to především v rámci společností, jejich podíly jsou v portfoliu Podfondu. Výnosnost úvěrů je hodnocena především na základě dohodnuté úrokové sazby a nákladů spojených s financováním. Jsou brána v úvahu podkladová aktiva, kterými jsou zejména nemovitě věci či developerské investice. Tyto jsou hodnoceny na základě analýzy celkových nákladů a projektované prodejní ceny. Všechny investice jsou z tohoto pohledu považovány za výnosné a zajištěné podkladovým aktivem. V případě nedosažení plánovaných výnosů je Fond připraven k odprodeji podílů ve společnostech, ve kterých drží obchodní podíl. Jelikož nemovitosti držené cílovými společnostmi vykazují tržní hodnotu vyšší než pořizovací, je pravděpodobné, že Fond bude realizovat výnos. V případě tohoto postupu pak dojde k reinvestici získaných prostředků v rámci investiční strategie a statutu Fondu.

2.3. Prohlášení o shodě s účetními pravidly

Mezitímní účetní závěrka Podfondu byla sestavena v souladu s IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví a v jeho návaznosti v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), Mezinárodními účetními standardy (IAS) a jejich interpretacemi (SIC a IFRIC), (společně pouze IFRS) vydanými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatými Evropskou unií (EU).

3. Přehled významných účetních zásad

Mezitímní účetní závěrka byla sestavena v konzistenci účetních pravidel aplikovaných v poslední roční účetní závěrce, v níž jsou blíže popsána. V průběhu mezitímního účetního období nedošlo ke změně v aplikovaných účetních pravidlech.

Účetní jednotka k 31. 12. 2020 posoudila obchodní model pro klasifikaci finančních aktiv podle IFRS 9 a vyhodnotila, že v roce 2019 byl mylně stanoven obchodní model, jehož cílem je držet finanční aktiva za

účelem získání smluvních peněžních toků, a to s ohledem na to, že Podfond se soustřeďuje především na informace o reálné hodnotě a využívá tuto informaci k hodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování.

Účetní jednotka k 31. 12. 2020 posoudila klasifikaci emitovaných investičních akcií a vyhodnotila, že k 31. 12. 2019 nebyly zohledněny požadavky uvedené ve standardu IAS 32 odst. 16A – 16D a Podfond tak vykazoval emitované investiční akcie jako finanční závazky. Po vyhodnocení požadavků k 31. 12. 2020 byly investiční akcie klasifikovány jako vlatní kapitál a bylo shledáno, že podmínky pro vykázání investičních akcií ve vlastním kapitálu byly splněny i v roce 2019.

Z výše uvedeného důvodu byla provedena úprava srovnávacího období ve výkazu o úplném výsledku hospodaření, výkazu peněžních toků a výkazu změn vlastního kapitálu k 30. 06.2021.

Opavy chyb minulých let jsou více popsány ve Výroční zprávě k 31. 12. 2020.

4. Významné účetní odhady a úsudky

Management činí odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Výsledné účetní odhady se zřídka rovnají souvisejícím skutečným výsledkům. Odhady a předpoklady, u kterých existuje podstatné riziko, že způsobí významné úpravy účetní hodnoty aktiv a závazků, jsou uvedeny níže.

4.1 Finanční aktiva v reálné hodnotě, která nejsou kótovaná na aktivním trhu

Reálná hodnota finančních aktiv, která nejsou kótovaná na aktivním trhu, je stanovena nezávislým certifikovaným znalcem. Ocenění provedené nezávislým certifikovaným znalcem zahrnuje aplikaci tržní kapitalizace/tržeb a jiných ukazovatelů násobků, analýzy diskontovaných peněžních toků, která je založená na spolehlivých odhadech budoucích peněžních toků, upravených podle potřeby pro faktory likvidity, úvěrového a tržního rizika a používá diskontní sazby, které odrážejí současné tržní hodnocení neurčitosti ve výši a načasování peněžních toků. Podfond posuzuje kvalitu zdrojů použitých k ocenění. Použité oceňovací metody a techniky jsou obecně uznávány jako standardy v daném odvětví. Modely použité ke stanovení reálné hodnoty jsou ověřovány a pravidelně kontrolovány managementem Investiční společnosti.

Modely využívají pozorovatelná data v použitelném rozsahu. I přes to některé oblasti, jako například úvěrové riziko (vlastní i protistrany), ukazatel násobnosti tržeb/zisků před úroky a zdaněním, budoucí peněžní toky, volatilita a korelace vyžadují provedení odhadů managementem. Změny v předpokladech o těchto faktorech mohou ovlivnit vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů.

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.

4.2 Odhad reálné hodnoty

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená za převod závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě obchodovaná na aktivních trzích (např. veřejně obchodované deriváty a cenné papíry určené k obchodování) vychází z kótovaných tržních cen na konci obchodování k datu vykázání. Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (např. deriváty neobchodované na burze), se stanoví pomocí oceňovacích metod. Podfond používá různé metody a vychází z tržních podmínek existujících ke každému datu účetní závěrky. Použité metody oceňování zahrnují uplatnění srovnatelných běžných nedávných transakcí mezi účastníky trhu, odkazy na jiné nástroje, které jsou ve své podstatě stejné, analýzy

diskontovaných peněžních toků, modely oceňování opcí a další techniky oceňování běžně používané účastníky trhu při maximálním využití tržních vstupů a vstupů specifických pro danou entitu.

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená za převod závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě obchodovaná na aktivních trzích (jako jsou veřejně obchodované deriváty a cenné papíry určené k obchodování) vychází z kótovaných tržních cen na konci obchodování k datu vykazání. Podfond používá poslední obchodovanou tržní cenu pro finanční aktiva, kde poslední obchodovaná cena spadá do rozpětí nákup-prodej. Za situace, kdy poslední obchodovaná cena není v rozpětí nákup-prodej, vedení určí bod v rámci rozpětí nákup-prodej, který nejlépe reprezentuje reálnou hodnotu.

Pokud dojde k významnému pohybu reálné hodnoty po ukončení obchodování (v České republice do půlnoci konce roku), použijí se pro stanovení reálné hodnoty metody ocenění. Významnou událostí je každá událost, která nastane po vyhlášení poslední tržní ceny cenného papíru, po uzavření trhu nebo uzavření devizy, ale před okamžikem ocenění Podfondem, která podstatně ovlivňuje integritu závěrečných kotací jakéhokoli cenného papíru, nástroje nebo měny dotčené touto událostí tak, že nemohou být považovány za „snadno dostupné“ tržní kotace.

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (například deriváty neobchodované na burze), se stanoví pomocí oceňovacích metod. Podfond používá různé metody a vychází z tržních podmínek existujících ke každému datu účetní závěrky. Použité metody oceňování zahrnují uplatnění srovnatelných běžných nedávných transakcí mezi účastníky trhu, odkazy na jiné nástroje, které jsou ve své podstatě stejné, analýzy diskontovaných peněžních toků, modely oceňování opcí a další techniky oceňování běžně používané účastníky trhu při maximálním využití tržních vstupů a vstupů specifických pro danou entitu.

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 nezávislymi 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 30. červnu 2021.

Všechna zveřejněná ocenění reálnou hodnotou jsou opakující se ocenění reálnou hodnotou.

| tis. Kč | Úroveň 3 | Celkový zůstatek |
|--|----------------|------------------|
| Aktiva | | |
| Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty | | |
| Majetkové cenné papíry | | |
| Energetický sektor | 529 459 | 529 459 |
| Podnikání s nemovitostmi | 4 594 | 4 594 |
| Poskytnuté půjčky | | |
| Energetický sektor | 273 052 | 273 052 |
| Podnikání s nemovitostmi | | |
| Podřízené úvěry | | |
| Podnikání s nemovitostmi | 33 066 | 33 066 |
| Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty | 840 171 | 840 171 |
| Závazky | | |
| Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty | | |
| Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty | 0 | |

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálných hodnot aktiva a závazky Fondu (podle třídy) oceněné reálnou hodnotou k 31. prosinci 2020.

| tis. Kč | Úroveň 3 | Celkový zůstatek |
|---|----------------|------------------|
| Aktiva | | |
| Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty | | |
| Majetkové cenné papíry | | |
| Energetický sektor | 531 864 | 531 864 |
| Podnikání s nemovitostmi | 4 731 | 4 731 |
| Poskytnuté půjčky | | |
| Energetický sektor | 276 680 | 276 680 |
| Podnikání s nemovitostmi | | |
| Podřízené úvěry | | |
| Podnikání s nemovitostmi | 31 099 | 31 099 |
| Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty | 844 374 | 844 374 |
| Závazky | | |
| Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty | | |

Investice Fondu zařazené do úrovně 3 mají významné nepozorovatelné vstupy, neboť jsou obchodovány zřídka nebo nejsou obchodovány vůbec. Nástroje úrovně 3 zahrnují majetkové účasti Fondu a pohledávky z poskytnutých půjček a podřízených úvěrů. Vzhledem k tomu, že pozorovatelné ceny nejsou pro tyto cenné papíry k dispozici, použil Fond k odvození reálné hodnoty oceňovací metodu.

Ocenění na úrovni 3 jsou přezkoumávána minimálně jednou ročně nezávislým znaleckým posudkem k 31. prosinci každého kalendářního roku. Reálná hodnota půjček poskytnutých Podondem je stanovena ve výši jistiny, ledaže by si Investiční společnost byla vědoma závažných důvodů týkajících se důvěryhodnosti dlužníka, což by umožnilo Podondu jednat jinak. Metoda určení reálné hodnoty ostatních aktiv a závazků Podondu a způsob stanovení skutečné hodnoty akcie Podfondu jsou obsaženy v prováděcích právních předpisech.

Ocenění provedené nezávislým certifikovaným znalcem zahrnuje aplikaci metody diskontovaných volných peněžních toků a metody ekonomické přidané hodnoty, která je založená na spolehlivých odhadech budoucích peněžních toků, upravených podle potřeby pro faktory likvidity, úvěrového a tržního rizika a používá diskontní sazby, které odrážejí současné tržní hodnocení neurčitosti ve výši a načasování peněžních toků.

5. Sezónnost

Podnikatelské aktivity Fondu nejsou významně ovlivněny sezónními výkyvy.

6. Komentáře k výkazu finanční pozice

6.1 Finanční aktiva a pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – geografické členění

V rámci geografického členění byla expozice Podfondu z finančních aktiv a pasiv vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty koncentrována ve Slovenské republice.

6.2 Finanční aktiva a pasiva podle kategorií

| 30. červnu 2021 (tis. Kč) | V naběhlé hodnotě | V reálné hodnotě do zisku a ztráty | Celkem |
|-------------------------------|-------------------|------------------------------------|----------------|
| Aktiva | | | |
| Cenné papíry a podíly | 0 | 534 053 | 534 053 |
| Dlouhodobé investiční úvěry | 0 | 298 557 | 298 557 |
| Dlouhodobé pohledávky z úroků | 0 | 919 | 919 |
| Krátkodobé pohledávky z úroků | 0 | 6 642 | 6 642 |
| Aktiva celkem | 0 | 840 171 | 840 171 |
| Ostatní závazky | 0 | 0 | 0 |
| Pasiva celkem | 0 | 0 | 0 |

| 31. prosinec 2020 (tis. Kč) | V naběhlé hodnotě | V reálné hodnotě do zisku a ztráty | Celkem |
|-------------------------------|-------------------|------------------------------------|----------------|
| Aktiva | | | |
| Cenné papíry a podíly | 0 | 536 595 | 536 595 |
| Dlouhodobé investiční úvěry | 0 | 304 836 | 304 836 |
| Dlouhodobé pohledávky z úroků | 0 | 655 | 655 |
| Krátkodobé pohledávky z úroků | 0 | 2 288 | 2 288 |
| Aktiva celkem | 0 | 844 374 | 844 374 |
| Ostatní závazky | 0 | 0 | 0 |
| Pasiva celkem | 0 | 0 | 0 |

6.3 Portfolio finanční investice

Podfond klasifikuje své investice do obchodních společností jako finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Po prvotním zaúčtování jsou finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty jsou vykazovány ve výkazu úplného výsledku hospodaření v řádku „Přecenění investic na reálnou hodnotu“ v období, ve kterém vzniknou.

| 30. 06. 2021 | | | | | | | Investice v tis. Kč |
|----------------------|------------|---------------|-------|--------------------|----------------|-----------------|---------------------|
| Společnost | IČO | Země působení | Podíl | Pořizovací hodnota | Reálná hodnota | Přecenění | |
| Alter Energo, a.s. | 46 974 701 | SK | 20 % | 218 408 | 132 458 | -85 950 | |
| ENE-TEP, a.s. | 36 797 421 | SK | 30 % | 145 346 | 76 605 | -68 741 | |
| Pour les gens, a.s. | 51 201 054 | SK | 50 % | 27 115 | 23 799 | -3 316 | |
| Pemaka, a.s. | 45 983 399 | SK | 100 % | 53 752 | 88 869 | 35 117 | |
| Reality Rovinka a.s. | 50 444 069 | SK | 100 % | 722 | 4 594 | 3 872 | |
| Pow-en a.s. | 43 860 125 | SK | 10 % | 203 541 | 207 728 | 4 187 | |
| CELKEM | | | | 648 884 | 534 053 | -114 831 | |

| 31. 12. 2020 | | | | | | | Investice v tis. Kč |
|----------------------|------------|---------------|-------|--------------------|----------------|----------------|---------------------|
| Společnost | IČO | Země působení | Podíl | Pořizovací hodnota | Reálná hodnota | Přecenění | |
| Alter Energo, a.s. | 46 974 701 | SK | 20 % | 218 408 | 136 408 | -82 000 | |
| ENE-TEP, a.s. | 36 797 421 | SK | 30 % | 145 346 | 78 889 | -66 457 | |
| Pour les gens, a.s. | 51 201 054 | SK | 50 % | 13 962 | 11 124 | -2 838 | |
| Pemaka, a.s. | 45 983 399 | SK | 100 % | 53 752 | 91 520 | 37 768 | |
| Reality Rovinka a.s. | 50 444 069 | SK | 100 % | 722 | 4 731 | 4 009 | |
| Pow-en a.s. | 43 860 125 | SK | 10 % | 203 541 | 213 923 | 10 382 | |
| CELKEM | | | | 635 731 | 536 595 | -99 136 | |

Požizovací cena majetkových účastí je vedena v EUR a k rozvahovému dni je její hodnota přepočtena směnným kurzem vyhlášeným Českou národní bankou. V průběhu účetního období došlo k příplatku do ostatních kapitálových fondů ve výši 510 tis. EUR (12 997 tis. Kč) do společnosti Pour les gens a.s.

Níže uvedená tabulka zobrazuje pohyb držených majetkových účastí v roce 2021:

| v tis. Kč | Reálná hodnota k 31. 12. 2020 | Přírůstky – peněžní | Přírůstky – nepeněžní | Změna reálné hodnoty | Úbytky – peněžní | Úbytky – nepeněžní | Reálná hodnota k 30. 6. 2021 |
|---------------------|-------------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|------------------|--------------------|------------------------------|
| Alter Energo, a.s. | 136 408 | | | -3 950 | | | 132 458 |
| ENE-TEP, a.s. | 78 889 | | | -2 284 | | | 76 605 |
| Pour les gens, a.s. | 11 124 | 13 153 | | -478 | | | 23 799 |
| Pemaka, a.s. | 91 520 | | | -2 651 | | | 88 869 |
| Reality | 4 731 | | | -137 | | | 4 594 |
| Rovinka a.s. | | | | | | | |
| Pow-en a.s. | 213 923 | | | -6 195 | | | 207 728 |
| CELKEM | 536 595 | 13 153 | | -15 695 | | | 534 053 |

6.4 Poskytnuté úvěry

Dlouhodobé investiční úvěry představují poskytnuté dlouhodobé úvěry držené do splatnosti. Tyto půjčky a úvěry jsou evidovány ve výši nesplacené jistiny.

Pohledávky z úvěrů a úroků - dlouhodobé

| v tis. Kč | 30. 6. 2021 | 31. 12. 2020 |
|---|----------------|----------------|
| DG-energy a.s.*) | 37 336 | 38 449 |
| Výše nesplacené jistiny | 37 336 | 38 449 |
| En-Invest a.s.**) | 212 800 | 219 146 |
| Výše nesplacené jistiny | 212 800 | 219 146 |
| Senior Care Horný Bar, a.s.***) | 30 481 | 31 099 |
| Výše nesplacené jistiny | 29 562 | 30 444 |
| Naběhlé úroky | 919 | 655 |
| Tourbillon Invest SICAV, a.s.****) | 11 213 | 11 548 |
| Výše nesplacené jistiny | 11 213 | 11 548 |
| Pow-en a.s.*****) | 5 097 | 5 249 |
| Výše nesplacené jistiny | 5 097 | 5 249 |
| Senior Care Nesvady, a.s.*****) | 2 549 | 0 |
| Výše nesplacené jistiny | 2 549 | 0 |
| CELKEM NABĚHLÁ HODNOTA | 299 476 | 305 491 |
| Přecenění na reálnou hodnotu | - | - |
| CELKEM REÁLNÁ HODNOTA | 299 476 | 305 491 |

Pohledávky z úvěrů a úroků - krátkodobé

| v tis. Kč | 30. 6. 2021 | 31. 12. 2020 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| DG-energy a.s. | 926 | 2 184 |
| Naběhlé úroky | 926 | 2 184 |
| En-Invest a.s. | 5 276 | 98 |
| Naběhlé úroky | 5 276 | 98 |
| Tourbillon Invest SICAV, a.s. | 278 | 5 |
| Naběhlé úroky | 278 | 5 |
| Pow-en a.s. | 127 | 1 |
| Naběhlé úroky | 127 | 1 |
| Senior Care Nesvady, a.s. | 35 | 0 |
| Naběhlé úroky | 35 | 0 |
| CELKEM NABĚHLÁ HODNOTA | 6 642 | 2 288 |
| Přecenění na reálnou hodnotu | - | - |
| CELKEM REÁLNÁ HODNOTA | 6 642 | 2 288 |

*) Úvěr je zajištěn zástavním právem k nemovitým a movitým věcem společnosti En-Invest, a.s., zástavním právem k movitým věcem společnosti DG-energy, a.s. a dohodou o ručení společností Tourbillon Invest SICAV, a.s.

***) Úvěr je zajištěn zástavním právem k nemovitým a movitým věcem společnosti En-Invest, a.s. a dohodou o ručení společností Tourbillon Invest SICAV, a.s.

****) Úvěr je zajištěn zástavním právem k pohledávkám společnosti Senior Care Horný Bar, a.s.

*****) Úvěr je zajištěn zástavním právem k nemovitým a movitým věcem společnosti En-Invest, a.s. a dohodou o ručení společností En-Invest, a.s.

*****) Úvěr je zajištěn zástavním právem k nemovitým a movitým věcem společnosti En-Invest, a.s. a dohodou o ručení společností DG-energy, a.s.

*****) Úvěr je zajištěn zástavním právem k pohledávkám Senior Care Nesvady a.s.

Dlouhodobé pohledávky z úroků činí 919 tis. Kč (2020 - 655 tis. Kč) a tvoří je naběhlé úroky, které mají splatnost delší než 1 rok od rozvahového dne. Pohledávky byly diskontovány na současnou hodnotu za použití úrokové míry 6,2 % v případě úvěru Senior Care a.s., která byla stanovena součtem tržního úroku 3 % a míry inflace 3,2% (v roce 2020 3,2 %).

6.5 Ostatní aktiva

| tis. Kč | 30.06.2021 | 31.12.2020 |
|--------------------------------|------------|---------------|
| Poskytnuté zálohy – dodavatelé | 119 | 185 |
| Poskytnuté zálohy – akcionáři | 84 | 30 192 |
| Ostatní pohledávky | 0 | 10 498 |
| Celkem | 203 | 40 875 |

Poskytnuté zálohy vyplacené akcionářům tvoří zálohy na zpětný odkup investičních akcií, jež bude investorům vyplacen, jakmile bude stanovena hodnota akcie.

6.6 Peněžní prostředky

Peněžní prostředky obsahují pouze peníze v bankách, splatné na požádání. Podfond má veden čtyři účty, z nichž jeden je veden v českých korunách u České spořitelny, a.s., ostatní jsou vedeny v eurech u J&T Banky, a.s., PPF banky, a.s. a VÚB Banky a.s. (Všeobecná úvěrová banka a.s.).

6.7 Investiční akcie

Podfond jako účetně a majetkově oddělené jmění fondu MKP SICAV a.s. nemá zakladatelské akcie. Podfond vydává pouze investiční akcie třídy A ve formě zaknihovaného cenného páru na jméno, které jsou přijaté k obchodování na regulovaném trhu, tzn., že jsou kótovány na Burze cenných papírů Praha, a.s. Nejsou přijaty k obchodování v žádném mnohostranném obchodním systému.

U těchto akcií je zhodnocení použito k dalším investicím a je promítnuto do zvýšení hodnoty investičních akcií. Investoři Podfondu se podílejí na hodnotě fondového kapitálu Podfondu připadajícím na příslušnou třídu investičních akcií v poměru hodnoty jimi vlastněných investičních akcií dané třídy k celkovému počtu vydaných investičních akcií této třídy. Investiční akcie. S investičními akciemi podfondu jsou spojena zejména následující práva investora na:

- Odkoupení investiční akcie Podfondu na základě žádosti investora
- Podíl na zhodnocení majetku Podfondu připadajícího na konkrétní třídu investičních akcií
- Podíl na likvidačním zůstatku při zániku Podfondu
- Bezplatné poskytnutí Statutu, statutu Fondu a poslední výroční zprávy Podfondu, pokud o ně investor požádá

V průběhu roku končícího k 31. prosinci 2020 a 30. červnu 2021 byl počet vydaných a odkoupených akcií následující:

| V celých jednotkách | 30. 06. 2021 | 31. 12. 2020 |
|---|---------------------|---------------------|
| Hodnota investiční akcie A | 1 068,9497 | 1 085,8513 |
| Počet investičních akcií A na začátku období | 823 443 | 914 443 |
| Počet emitovaných investičních akcií A v období | - | - |
| Počet odkoupených investičních akcií A v období | -27 735 | -91 000 |
| Počet investičních akcií A na konci období | 795 708 | 823 443 |

Podfond nevyplatil za rok 2021 ani v letech předcházejících podíly na zisku.

6.8 Odložená daň

Odložený daňový závazek/pohledávka je vypočten v souladu s účetními postupy a za použití daňové sazby platné pro období ve kterém bude daňový závazek/pohledávka uplatněn, tj. 5%.

Ke konci účetního období nevykazuje podfond odložený daňový závazek.

V minulém účetním období vykazoval podfond odložený daňový závazek ve výši 308 tis. Kč.

6.9 Krátkodobé závazky

| tis. Kč | 30. 06. 2021 | 31. 12. 2020 |
|------------------------|--------------|--------------|
| Transakce s dodavateli | 32 | 112 |
| Dohadné účty pasivní | 1 164 | 1 827 |
| Výnosy příštích období | 4 101 | 4 296 |
| Ostatní závazky | 0 | 0 |
| Splatná daň z příjmu | 0 | 0 |
| Celkem | 5 297 | 6 235 |

Výnosy příštích období ve výši 4 101 tis. Kč (2020 – 4 296 tis. Kč) tvoří časové rozlišení výnosů z poplatku za poskytnuté úvěry, které budou postupně rozpouštěny do výnosů po celou dobu trvání úvěru.

7 Komentáře k výkazu o úplném výsledku hospodaření

7.1 Zisky/ztráty z majetkových účastí v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty

| tis. Kč | 30. 06. 2021 | 30. 06. 2020 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Výnosy z majetkových účastí | 6 704 | 15 916 |
| Přecenění investic na reálnou hodnotu | -15 695 | 6 584 |
| Celkem | -8 991 | 22 500 |

Výnosy z majetkových účastí tvoří výnosy z podílu na zisku společnosti Pemaka a.s. ve výši 6 704 tis. Kč.

7.2 Úrokové výnosy

| tis. Kč | 30. 06. 2021 | 30. 06. 2020 |
|---|--------------|--------------|
| Smluvní úrokové výnosy z poskytnutých půjček v reálné hodnotě vykázaný do zisku nebo ztráty | 7 185 | 7 981 |
| Diskont dlouhodobých pohledávek z úroků | -143 | -288 |
| Celkem | 7 042 | 7 693 |

7.3 Ostatní finanční výnosy a náklady

Ostatní finanční náklady a výnosy jsou tvořeny bankovními poplatky, kurzovými rozdíly a výnosy z poplatků a provizí z poskytnutých půjček.

| v tis. Kč | 30. 06. 2021 | 30. 06. 2020 |
|-----------------------------|---------------|--------------|
| Bankovní poplatky | -12 | -9 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 195 | 195 |
| Kurzové rozdíly | -9 636 | 4 396 |
| Celkem | -9 453 | 4 582 |

7.4 Správní a provozní náklady

| v tis. Kč | 30. 06. 2021 | 30. 06. 2020 |
|--|---------------|---------------|
| Služby depozitáře | -290 | -290 |
| Odměna za obhospodařování a administraci | -696 | -500 |
| Náklady na úschovu cenných papírů | -7 | -7 |
| Odměna za zpracování znaleckých posudků | -198 | -166 |
| Náklady na účetnictví | -175 | -195 |
| Ostatní správní náklady | -557 | -475 |
| Celkem | -1 923 | -1 633 |

Ostatní správní náklady obsahují zejména náklady na služby notáře, vedení evidence emise, činnost výboru pro audit a náklady na odborného poradce.

7.5 Daň z příjmů

Daň z příjmů zahrnuje následující položky:

| tis. Kč | 30. 06. 2021 | 30. 06. 2020 |
|-----------------------------|--------------|---------------|
| Splatná daň (sazba 5 %) | 0 | -600 |
| Odložená daň (sazba 5 %) | 308 | -789 |
| Daňový náklad celkem | 308 | -1 389 |

Sesouhlasení daňových nákladů a zisků nebo ztrát vynásobených příslušnou sazbou:

Sazba daně z příjmů platná pro většinu příjmů Podfondu v roce 2020 a 2021 činila 5 %. Odsouhlasení očekávané a skutečné daňové povinnosti je uvedeno v tabulce níže.

| tis. Kč | 30. 06. 2021 | 30. 06. 2020 |
|--|----------------|---------------|
| Ztráta po převodu a před zdaněním | -12 993 | 33 143 |
| <i>Teoretická daňová sazba ve výši 5 %</i> | <i>-308</i> | <i>1 390</i> |
| Daňový efekt položek, které nejsou uznatelné pro účel stanovení daně z příjmu: | | |
| <i>Zisky, které jsou osvobozeny od daně</i> | 0 | 0 |
| <i>Neuznatelné náklady</i> | 0 | 0 |
| Celkový daňový náklad | 0 | 1 390 |

8 Transakce se spřízněnými osobami

Osoby se považují za spřízněné, pokud jedna z osob má schopnost ovládat druhou osobu nebo vykonávat významný vliv na druhou osobu při provádění finančních nebo provozních rozhodnutí.

(a) Akvizice majetkových cenných papírů

V průběhu účetního období Podfond poskytl příplatek do ostatních kapitálových fondů do společnosti Pour les gens a.s. ve výši 510 tis. EUR (12 998 tis. Kč), na které Podfond drží 50% podíl.

(b) Půjčky ovládaným osobám nebo osobám pod významným vlivem a související úrokový výnos

Poskytnuté půjčky a podřízené úvěry ovládaným osobám nebo osobám pod významným vlivem a úrokový výnos plynoucí z těchto půjček je považován za transakce mezi spřízněnými stranami. Částka poskytnutých půjček spřízněným stranám k 30. červnu 2021 dosahovala 33 065 tis. Kč (k 31. prosinci 2020 31 099 tis. Kč), a to konkrétně vůči společnosti Senior Care Horný Bar, a.s. ve výši 30 481 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 31 099 tis. Kč) a vůči společnosti Senior Care Nesvady, a.s. ve výši 2 584 tis. Kč (k 31. prosinci 2020 0 tis. Kč). Vykázaný úrokový výnos plynoucí z těchto půjček v roce 2021 činil 338 tis. Kč (v 2020: 655 tis. Kč).

9 Řízení rizik

9.1 Řízení rizik

Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Fondu je strategie řízení rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. Základním nástrojem omezování rizik je přijatý limitní systém definující soustavu limitů pro jednotlivé rizikové expozice. Rizika, jimž je Podfond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, jsou popsána ve statutu Podfondu. V průběhu účetního období nedošlo k žádným zásadním změnám v existenci finančních rizik a v jejich řízení. Pro posouzení současné a budoucí finanční situace Podfondu mají největší význam rizika:

9.2 Typy podstupovaných rizik

Tržní riziko

Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondu. Kapitálový trh, trh nemovitostí a ostatní tržní prostředí podléhají změnám makroekonomických veličin, politických změn, apod. Dané změny jsou do značné míry nepředvídatelné a mají vliv i na hodnotu jednotlivých aktiv v portfoliu Podfondu. Portfolio Podfondu je složeno z různých typů investic, jejichž časový vývoj není shodný. Vzhledem k zaměření Podfondu (koncentrace investic v trzích, regionech, sektorech, aktivech a měnách) jsou možnosti diverzifikace z pohledu snížení volatility omezené a dochází k zvýšení rizika koncentrace. Mezi významná tržní rizika patří:

Riziko úrokové, spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou výše úrokových sazeb či změnou spotové bezrizikové výnosové křivky určité měny. Jedná se o dopad na hodnotu úrokově citlivých aktiv a pasiv společnosti.

Riziko měnové, spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu.

Nejvýznamnější podstupované tržní riziko je riziko ceny obchodních podílů. Riziko považujeme za střední.

Kreditní riziko

Kreditní riziko spočívající v nedodržení závazku protistranou obchodu (např. dlužníkem, finanční institucí, dodavatelem služby) nebo emitentem investičního nástroje. Fond řídí toto riziko komplexní analýzou a selekcí

protistran obchodu a emitentů. Výsledkem této činnosti je maximalizace výnosů ve vztahu k podstupovanému kreditnímu riziku.

Kreditní riziko je vzhledem k objemu poskytnutých úvěrů v aktivech fondu nízké a vzhledem výši prostředků na běžných účtech minimální.

Likviditní riziko

Je schopnost Podfondu dostát svým závazkům, čili splatit závazky v den splatnosti, vyplatit hodnotu odkupovaných investičních akcií, resp. provést platbu z účtu při vypořádání finančních transakcí. Likviditní riziko fond řídí tak, že na straně aktiv vytváří takové portfolio, kde by byl dostatek likvidních prostředků a na straně pasiv mít takové instrumenty, pomocí kterých Podfond získá likvidní prostředky, aby byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje závazky. Podfond řídí likviditu také na základě limitu minimálního zůstatku na běžném účtu.

Likviditní riziko bylo vyhodnoceno vzhledem k výši prostředků na běžných účtech jako minimální.

Operační, právní a ostatní rizika

Řízení operačních, právních a ostatních rizik je upraveno Statutem Podfondu a vnitřními předpisy Fondu. Vzhledem k povaze podnikání, kterou je činnost kvalifikovaných investorů dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, musí být veškeré investice Podfondu realizovány v souladu s platným Statutem Podfondu a podléhají kontrole ze strany depozitáře Fondu.

9.3 Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč

| typ expozice | typ rizika | protistrana | hodnota | koncentrace |
|--|------------------------------|------------------------------|--------------------|----------------|
| obchodní podíly | tržní | Po-wen | 207 728 | 24,27% |
| obchodní podíly | tržní | Alter Energo | 132 458 | 15,48% |
| obchodní podíly | tržní | Ene-tep | 76 605 | 8,95% |
| obchodní podíly | tržní | Pour les gens | 23 799 | 2,78% |
| obchodní podíly | tržní | Pemaka | 88 869 | 10,38% |
| obchodní podíly | tržní | Reality Rovinka | 4 594 | 0,54% |
| Celkem obchodní podíly | tržní | | 534 053 | 62,40% |
| Půjčky a úvěry | kreditní, úrokové | EN-Invest | 212 800 | 24,86% |
| Půjčky a úvěry | kreditní, úrokové | DG Energy | 37 336 | 4,36% |
| Půjčky a úvěry | kreditní, úrokové | Senior Care | 29 563 | 3,45% |
| Půjčky a úvěry | kreditní, úrokové | Pow-en | 5 097 | 0,60% |
| Půjčky a úvěry | kreditní, úrokové | Tourbillon Invest | 11 213 | 1,31% |
| Půjčky a úvěry | kreditní, úrokové | Senior Care Nesvady | 2 549 | 0,30% |
| Celkem půjčky a úvěry | kreditní, úrokové | | 298 557 | 34,88% |
| peníze a peněžní ekvivalenty | kreditní | Běžné účty u bank ČS CZK | 1 701 | 0,20% |
| peníze a peněžní ekvivalenty | kreditní, měnové | Běžné účty u bank JT EUR | 1 087 | 0,13% |
| peníze a peněžní ekvivalenty | kreditní, měnové | Běžné účty u bank VUB EUR | 12 079 | 1,41% |
| peníze a peněžní ekvivalenty | kreditní, měnové | Běžné účty u bank PPF EUR | 3 | 0,00% |
| Celkem peníze a peněžní ekvivalenty | kreditní | | 14 870 | 1,74% |
| Obchodní a jiné pohledávky | kreditní | | 8 389 | 0,98% |
| | | | 855 869 | 100,00% |

9.4 Kreditní riziko – kvalita portfolia v tis. Kč

| | Úvěry | Pohledávky | Běžné účty | Celkem |
|---------------|---------|------------|------------|---------|
| Standartní | 298 557 | 8 389 | 14 870 | 321 816 |
| Po splatnosti | | | | |
| Přesmlouvané | | | | |
| Ztrátové | | | | |
| Celkem | 298 557 | 8 389 | 14 870 | 321 816 |

9.5 Likviditní riziko – splatnost pasiv

Bez finančních derivátů v tis. Kč

| | <1 Y | 1 – 5 Y | >5 Y | Celkem |
|----------------|-------|---------|------|--------|
| Pevný kupon | 5 296 | 0 | 0 | 5 296 |
| Plovoucí kupon | 0 | 0 | 0 | 0 |

Finanční deriváty v tis. Kč

| | <1 Y | 1 – 5 Y | >5 Y | Celkem |
|----------------|------|---------|------|--------|
| Pevný kupon | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Plovoucí kupon | 0 | 0 | 0 | 0 |

Podfond nemá vydané dluhopisy.

9.6 Tržní riziko – analýza citlivosti v tis. Kč

| | Hodnota*parametr | Zisk a ztráta | Vlastní kapitál |
|----------------------|------------------|---------------|-----------------|
| obchodní podíly | 534 053*15% | 80 108 | - |
| úrokové riziko úvěrů | 298 557*1% | 32 428 | - |

Analýza citlivosti zobrazuje potenciální vliv změny tržních podmínek na hodnoty obhospodařovaného majetku a dopad na výkazy zisku a ztráty a hodnotu vlastního kapitálu.

Hodnota (majetku) znamená expozici podléhající tržnímu riziku a ukazuje míru kvantitativního dopadu.

Parametr je odhad potenciální roční změny na trhu a ukazuje míru potenciálního kvalitativního dopadu.

hodnota * parametr = potenciální dopad tržního rizika

riziko ceny obchodních podílů – parametr je vyjádřený v % a znamená přecenění směrem dolů

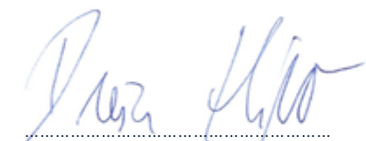
úrokové riziko úvěrů – parametr je vyjádřený v % a znamená vliv posunu úrokové křivky směrem vzhůru a znamená přecenění směrem dolů

10 Významné události po datu účetní závěrky

Epidemie koronaviru

Na počátku roku 2020 byla potvrzena existence nového koronaviru (covid-19), která se rozšířila v Číně i mimo ni, a to včetně České republiky, a způsobila narušení mnoha podnikatelských a hospodářských aktivit. Podfond považuje vypuknutí této epidemie za následnou událost, která nevede k úpravě účetních výkazů. Protože je situace nestabilní a rychle se vyvíjí, není možné učinit odhad potenciálního dopadu na Podfond. Případný dopad epidemie na makroekonomické prognózy, naší pozici a výsledky se zahrnou do odhadů opravných položek a rezerv v roce 2021.

Po rozvahovém dni nenastaly žádné další skutečnosti významné pro naplnění účelu pololetní zprávy.



Ing. Dušan Klimeš, MSc.
Zmocněný zástupce člena představenstva
TILLER investiční společnost a.s.

6. Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu

V průběhu aktuálního účetního období bude Fond dále realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu Fondu a Podfondu formou selekce a vyhodnocování titulů vhodných k investování a aktivního řízení portfolia Fondu a Podfondu investicemi do investičních aktiv ve formě veřejně obchodovatelných i privátních investičních cenných papírů, jakož i rozvíjet stávající portfolio majetkových účastí. Fond může investovat i do jiných aktiv na oportunistické bázi v případě, že poměr potencionálního výnosu a rizika takové investice je atraktivní. V průběhu aktuálního účetního období je záměrem Fondu a Podfondu nadále udržovat a technicky zhodnocovat nemovitostní portfolio. Podfond bude realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu Fondu a Podfondu.

V průběhu aktuálního účetního období bude Podfond čelit předně riziku změny bonity dlužníků, výkyvům měnových kurzů či úrokových sazeb, poklesu cen na trhu nemovitostí a obecně tržních rizikům v segmentu energetiky a cílové struktury odběratelů.

Fond nadále plánuje upisovat investiční akcie A, které budou veřejně obchodovány. V rámci dividendové politiky Fond neplánuje v roce 2021 výplatu dividendy ve vztahu k žádnému druhu akcií vydávaných k Podfondu.

V průběhu aktuálního účetního období bude Fond dále čelit poklesu ekonomiky v Evropské Unii a kreditnímu riziku protistran, což plyne z jeho investiční strategie. Fond bude eliminovat tato rizika zejména aktivním řízením portfolia, zvláště monitoringem fundamentů mající vliv na podnikatelskou činnost protistran.

Z pohledu očekávaných podnikatelských rizik a nejistot Fondu pro následující období může být rizikem potřeba likvidity v případě neočekávané a náhlé potřeby držitelů investičních akcií ve vztahu k odkupům investičních akcií.

Podfond bude nadále zabezpečovat plynulé financování realitních a development projektů na úrovni dceřiných společností Pour les gens, a.s. a Reality Rovinka, a.s. a rozvoj podnikatelské činnosti na úrovni dceřiných společností operujících v energetickém segmentu.

V průběhu aktuálního účetního období bude významným rizikovým faktorem dopad mimořádných opatření spojených s rozšířením viru SARS-CoV-2 a jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19. V této souvislosti může dojít k významnému omezení ekonomické aktivity napříč všemi sektory ekonomiky s dopadem na reálnou hodnotu majetku a dluhů Podfondu. Ke dni vyhotovení Pololetní zprávy však existuje značná míra nejistoty ohledně intenzity a doby zavedení mimořádných opatření a jejich efektu na celosvětovou i tuzemskou ekonomiku, neboť neustále dochází k vývoji v této oblasti. Nelze proto s požadovanou přesností stanovit očekávaný dopad výše uvedené situace na reálnou hodnotu majetku a dluhů Podfondu.

7. Prohlášení oprávněných osob Fondu

Podle našeho nejlepšího vědomí prohlašujeme, že Pololetní zpráva podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za uplynulé pololetí a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

Zpracoval: Ing. Dušan Klimeš, MSc.
Funkce: zmocněný zástupce člena představenstva společnosti
TILLER investiční společnost a.s.

Dne: 30. 9. 2021

Podpis:

