

Pololetní zpráva

za období od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020

MKP, podfond Mixed Assets

Obsah

Prohlášení oprávněné osoby Fondu	4
Údaje o Fondu.....	5
Číselné údaje.....	16
Zkrácená mezitímní účetní závěrka k datu 30. 6. 2020.....	17
Vysvětlující poznámky k výkazům	23

Pro účely pololetní zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	MKP SICAV, a.s., IČO: 061 60 689, se sídlem Jugoslávská 620/29, Praha 2 – Vinohrady, PSČ 120 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22578
Podfond	MKP, podfond Mixed Assets, NID: 75160366
Účetní období	Období od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020
Investiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.
Neinvestiční část Fondu	Ostatní jmění Fondu nespádající do Investiční části Fondu ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.

Pro účely pololetní zprávy mají význam níže uvedené právní předpisy:

ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška k ZISIF	Vyhláška č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
Nařízení MAR	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 ze dne 16. dubna 2014 o zneužívání trhu (nařízení o zneužívání trhu) a o zrušení směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES a směrnic Komise 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES
Obecné pokyny ESMA	Alternativní výkonnostní ukazatele – ESMA/2015/1415cs
Směrnice TD	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

Prohlášení oprávněné osoby Fondu

Jako oprávněná osoba Fondu,

tímto prohlašuji,

že při vynaložení odborné péče řádného hospodáře a nejlepšího vědomí podává vyhotovená pololetní zpráva (dle § 119 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu) 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 Fondu.

V Praze dne 30. 9. 2020



MKP SICAV, a. s.
AMISTA investiční společnost, a.s.
statutární ředitel
Ing. Petr Janoušek
pověřený zmocněnec

Údaje o Fondu

1 PROFIL FONDU

Fond:	Investiční fond kvalifikovaných investorů
Obchodní firma:	MKP SICAV, a.s.
Sídlo:	Jugoslávská 620/29, Praha 2 – Vinohrady, PSČ 120 00
NID / IČO:	061 60 689
DIČ:	CZ06160689
Internetová adresa:	https://www.amista.cz/mkpscvcv
Telefonní číslo:	+420 226 233 110
Vznik zápisem do:	obchodního rejstříku dne 2. 6. 2017 vedeného Městským soudem v Praze, spisová značka oddíl B, vložka 22578
Právní forma:	akciová společnost
Předmět podnikání:	činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
Zapisovaný základní kapitál:	10,- Kč
Depozitář Fondu:	Česká spořitelna, a.s., IČO 452 44 782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00
Obhospodařovatel Fondu:	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00 (dále také „AMISTA IS“)

(dále také „Fond“)

Tato pololetní zpráva se vztahuje k účetní jednotce – Podfondu MKP, podfond Mixed Assets.

Obchodní firma:	MKP, podfond Mixed Assets
Sídlo:	Jugoslávská 620/29, Praha 2 – Vinohrady, PSČ 120 00
NID / IČO:	75160366
DIČ:	CZ684232582
Internetová adresa:	https://www.amista.cz/mixedp
Telefonní číslo:	+420 226 233 110
Předmět podnikání:	činnost investičního podfondu kvalifikovaných investorů
Depozitář:	Česká spořitelna, a.s., IČO 452 44 782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00
Obhospodařovatel:	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00 (dále také „AMISTA IS“)

(dále také „Podfond“)

2 CENNÉ PAPIRY

Zakladatelské akcie

Hodnota zakladatelské akcie:	k datu sestavení Pololetní zprávy není stanovována
Druh:	kusové akcie
Forma:	na jméno
Podoba:	listinná
Počet kusů emitovaných:	k datu 30. 6. 2020 10 ks K datu sestavení Pololetní zprávy 10 ks

Podfond

Název Podfondu:	MKP, podfond Mixed Assets
Závazky vyplývající z emise investičních akcií jsou vyčleněny do tohoto podfondu MKP, podfond Mixed Assets	

Investiční akcie třídy A

Hodnota investiční akcie:	k datu sestavení Pololetní zprávy není stanovována
Druh:	kusové akcie
Forma:	na jméno
Podoba:	zaknihovaná
Počet kusů:	914 443
ISIN:	CZ0008042793
Název emise:	MIXED A MKP SICAV
Přijetí k obchodování:	ode dne 5. 9. 2018 byly přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu (tj. Burza cenných papírů Praha, a.s.)

3 ÚDAJE O MAJETKOVÝCH ÚČASTECH FONDU

Účetní jednotka Podfondu není obchodní společností, a proto není dle Zákona o účetnictví považována za konsolidující účetní jednotku.

Podfond během své činnosti:

-  získává finanční prostředky od jednoho nebo více investorů za účelem poskytování služeb správy investic tomuto investorovi (investorům),
-  je svým investorům zavázán ve svém statutu, že jeho obchodním cílem je investovat prostředky výhradně za účelem získávání výnosů z kapitálového zhodnocení, výnosů z investic nebo obojí uvedeného,
-  oceňuje a vyhodnocuje výkonost v podstatě všech svých investic na základě reálné hodnoty.

Exit Strategie

Investiční horizont Podfondu je 5 a více let. Z tohoto pohledu jsou vybírány vhodné investice, které jsou Fondem následně akvirovány. Podfond a jeho investoři jsou tak připraveni na případnou krátkodobou volatilitu v ocenění či výnosnosti.

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 společností představující výnosové aktivum. Výnosnost aktiva bude posuzována v 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 výkonosti 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 Fondu.

Část investic prostřednictvím obchodních podílů je cílována na realitní trh, a to především do oblasti developmentu.

Již při akvizici jsou hodnoceny investiční plány společností a jejich výnosnost a možný dopad na výnosnost Fondu. U všech investic tohoto typu je počítáno s investičním horizontem od 5 let 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 míry a nákladů spojených s financováním. Jsou brána v úvahu podkladová aktiva, kterými jsou nemovitostní/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.

Volné peněžní prostředky Podfond investuje do krátkodobých finančních instrumentů typu směnek či termínovaných vkladů. Jejich výnosnost je dána nabízenou úrokovou sazbou a zajištěním ze strany Fondu, případně garancí bankovní instituce. V případě negativního vývoje (prodlení ve splácení atd.) je Fond připraven danou investici realizovat na sekundárním trhu a zamezit ztrátě výnosnosti.

S ohledem na výše uvedené je v souladu s mezinárodním účetním standardem IFRS 10 Fond považován za investiční jednotku a všechny uvedené majetkové účasti proto nekonsoliduje, ale vykazuje v reálných hodnotách. Z tohoto důvodu se pak obsah konsolidované účetní závěrky sestavené v souladu s mezinárodními účetními standardy shoduje s obsahem individuální účetní závěrky a Fond proto sestavuje jen jednu účetní závěrku.

4 ČINNOSTI FONDU

Fond představuje jednu z forem nepřímého investování kapitálu, kdy prostřednictvím Podfondu investoři vkládají své volné peněžní prostředky do profesionálně spravovaného fondu za účelem dosažení zisku na základě principu diverzifikace rizika. Přitom sami jednotliví investoři o konkrétních investicích Podfondu nerozhodují. Fond i Podfond nejsou oprávněni k jiné než investiční činnosti a v rámci investiční politiky se zavázali investovat pouze do aktiv způsobitelných přinášet buď dlouhodobý výnos, nebo zisk z prodeje.

Fond je prostřednictvím strategií ukončení svých podílů (tzv. exit strategií) řízen tak, aby tento zisk investorů byl maximalizován právě v investičním horizontu uvedeném ve statutu Fondu.

V prvním pololetí roku 2020 se Podfond zaměřil ve své činnosti i nadále na průmyslové společnosti a společnosti zabývající se především správou nemovitostí.

V únoru 2020 došlo k účinnosti fúze sloučením společnosti Tr-Solar a.s. a její dceřiné společnosti Alter Energo, a.s., a to tak, že nástupnickou společností je společnost Alter Energo, a.s., za účelem dosažení vyšší kvality poskytovaných služeb, efektivity hospodaření a synergických efektů a eliminace provozních nákladů.

V únoru 2020 dále došlo k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál do společnosti Pour les gens a.s. ve výši 119 tis. EUR.

V období mezi 30. 6. 2020 a dnem sestavení této pololetní zprávy nenastaly žádné významné události, které by mohly zásadním způsobem ovlivnit majetkovou situaci Fondu, a které by si vyžádaly úpravu této pololetní zprávy.

Významná část aktiv Fondu (57,2 %) je tvořena portfoliem majetkových účastí pořízených v minulých letech za účelem dlouhodobé držby. Fond během sledovaného období nepořídil žádnou další investici v podobě obchodního podílu.

COVID-19

Pandemie COVID-19, která se vyskytla v první třetině tohoto roku a neustále přetrvává, bez tendence ústupu, má dopad na celosvětovou ekonomiku. Díky mimořádným opatřením napříč všemi státy došlo k výraznému omezení ekonomické činnosti ve všech sektorech.

Tendence pandemie nelze predikovat, proto není možné jednoznačně kvantifikovat dopady těchto událostí na Fond. Stále pokračuje nejistota ohledně mimořádných opatření, či nenadálých situací vzniklých v reakcích na šíření viru.

Provozní náklady a jiné, spojené s vlastnictvím majetku Fondu, jsou vůči hodnotě majetku a uvažovaných výnosech z něj nízké, a existenci Fondu by neměly výrazněji ohrozit. Závazky Podfondu jsou pravidelně testovány zátěžovými testy, které též neindikují zvýšené riziko ukončení činnosti Podfondu. Rovněž nebyly zaznamenány žádné nestandardní žádosti investorů Fondu o ukončení jejich účasti v Podfondu, proto lze konstatovat, že fungování Fondu a Podfondu nebylo výrazně narušeno.

Případné vyčíslení škod spojených s pandemií viru COVID-19 nelze k datu sestavení pololetní zprávy odhadnout, vše se bude odvíjet od pokračování celé situace s šířením nákazy virem COVID-19 a celosvětových opatřeních.

Z hlediska významnějších investičních událostí bude Podfond usilovat o stabilizaci portfolia. Nadále se bude věnovat vyhledávání a vyhodnocování nových investičních příležitostí.

Fond nepožádal o veřejnou podporu v souvislosti se zmírněním dopadu COVID-19. Fond nepřijal žádná opatření v souvislosti se zmírněním dopadu COVID-19, jelikož ve společnostech ve vlastnictví Fondu nedošlo k žádnému přerušení výroby ani poklesu likvidity. Fond nehodlá v souvislosti s COVID-19 měnit své cíle ani investiční strategii.

5 HOSPODAŘENÍ FONDU

Na základě zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, a v souladu se stanovami a statutem investičního Fondu, je Emitent oprávněn vytvářet podfondy. Odděluje tak účetně a majetkově část jmění, tedy majetek, závazky, náklady a výnosy spojené s investiční činností Emitenta. O majetkových poměrech, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky za každý jednotlivý Podfond. Do Podfondů Fond zahrnuje majetek a dluhy ze své investiční činnosti. S ohledem na účel existence investičního Fondu, kterým je vlastní investiční činnost, a s ohledem na skutečnost, že Fond vytváří Podfondy, do kterých zahrnuje majetek a dluhy ze své investiční činnosti, a skutečnost, že dluhy vztahující se pouze k jedné části lze plnit pouze z majetku v této části, Fondu vznikají jen náklady spojené přímo či nepřímo s investiční činností, které se hradí z jeho Podfondů. V souladu se statutem Fondu jsou poplatky a náklady Fondu přiřazeny konkrétnímu Podfondu, a to v souvislosti s jehož činností vznikly. Není-li to možné, budou přiřazeny jednotlivým podfondům v poměrné výši dle hodnoty aktiv jednotlivých Podfondů.

Hospodaření Podfondu Mixed Assets za období od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020 skončilo celkovým úplným výsledkem ve výši 29 160 tis. Kč. To je nárůst o 28 121 tis. Kč oproti srovnatelnému období od 1. 1. 2019 do 30. 6. 2019 (1 039 tis. Kč). Hlavní část celkového výsledku tvoří zisk za období ve výši 22 576 tis. Kč (2019: 10 388 tis. Kč) a přecenění majetkových účastí Podfondu ve výši 6 584 tis. Kč (2019: -9 349). Struktura výnosů, nákladů, majetku a závazků je podrobně uvedena v rámci závěrečné části této pololetní zprávy Podfondu. Pro sledované období byly rozhodující zejména následující skutečnosti:

Výnosy

Výnosy Podfondu zahrnují nově především výnosy z majetkových účastí v hodnotě 15 916 tis. Kč, které během sledovaného období narostly o celou tuto hodnotu, dále úrokové výnosy ve výši 7 846 tis. Kč, které se oproti předchozímu srovnatelnému období od 1. 1. 2019 do 30. 6. 2019 snížily o 7 209 tis. Kč (47,88 %) a ostatní finanční výnosy, které se oproti srovnatelnému období naopak zvýšily o 6 551 tis. Kč (331,36 %) na 4 574 tis. Kč.

Náklady

Náklady Podfondu související s investiční činností byly ve sledovaném období významně ovlivněny především vytvořením opravných položek ve výši 2 501 tis. Kč a správními náklady v hodnotě 1 625 tis. Kč. Tyto správní náklady se proti srovnatelnému období od 1. 1. 2019 do 30. 6. 2019 snížily o 604 tis. Kč (27,1 %). Ostatní úplný výsledek ovlivnilo přecenění investic, kde došlo během sledovaného období oproti předchozímu srovnatelnému období (-9 349 tis. Kč), k podstatnému zvýšení ocenění majetkových účastí o 15 933 tis. Kč (242 %) na 6 584 tis. Kč.

Majetek

V souladu se stanovami a statutem Podfond standardně oceňuje svůj majetek a závazky reálnými hodnotami.

Aktiva

Aktiva připadající Podfondu se ke konci prvního pololetí 2020 snížila o 717 tis. Kč (tj. o 0,08 %) na 860 707 tis. Kč. Celkové snížení je ovlivněn několika faktory, a to především výrazným poklesem hodnoty krátkodobých aktiv, konkrétně krátkodobých pohledávek z úroků o 23 784 tis. Kč (tj. o 98,37 %), a dále poklesem peněz a peněžních ekvivalentů o 5 852 tis. Kč (tj. o 19,36 %). U celkové hodnoty dlouhodobých aktiv došlo naopak k nárůstu o 28 913 tis. Kč (tj. o 3,58 %) na 835 927 tis. Kč.

Na konci prvního pololetí 2020 tvoří 97,12 % veškerých aktiv připadající Podfondu dlouhodobá aktiva, jejichž podíl se tak na celkových investičních aktivech oproti počátku roku (93,68 %) zvýšil. Podíl krátkodobých aktiv na aktivech celkových se pak oproti srovnávacímu období (6,32 %) ke konci prvního pololetí 2020 snížil na 2,83 %.

Největší podíl na investičních aktivech tak tvoří hlavně dlouhodobá aktiva skládající se z investic do dceřiných, přidružených a společných obchodních závodů, a dále pak z dlouhodobých investičních úvěrů.

Investice do dceřiných a přidružených podniků, společných podniků

tis. Kč	Hodnota podílu	Vlastnický podíl (v %)	Hodnota podílu	Vlastnický podíl (v %)
	30. 6. 2020	30. 6. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2019
Tr-Solar, a.s.	156 456	20	164 603	20
ENE-TEP, a.s.	64 530	30	61 320	30
Pour les gens, a.s.	11 174	50	8 678	50
Pemaka, a.s.	65 606	100	62 343	100
Reality Rovinka	4 843	100	4 602	100
Pow-en, a.s.	189 741	10	197 330	10
Celkem	492 350		498 876	

Dlouhodobé investiční úvěry

v tis. Kč	30. 6. 2020	31. 12. 2019	Zajištění	Splatnost	Nečerpaný úvěrový rámec	Úrok
DG-energy, a.s.	43 751	41 728	zajištěná	31. 12. 2031		6 %*)
En-Invest, a.s.	261 437	250 473	zajištěná	31. 12. 2031		8 %**)
Senior Care Horný Bar, a.s.	30 799	15 427	nezajištěná	31. 12. 2029	73 435	3 %
Celkem	335 987	307 628				

*) Úvěr je zajištěn zástavním právem k nemovitostem, k movitým věcem a dohodou o ručení společností Troubillon Invest SICAV a.s.

**) Úvěr je zajištěn zástavním právem k nemovitostem, k movitým věcem a dohodou o ručení společností Troubillon Invest SICAV a.s.

Ve sledovaném období nedošlo k nákupu nebo prodeji podílu ve společnostech, jenom k přecenění stávajících majetkových účastí. U dlouhodobých investičních úvěrů nedošlo k poskytnutí žádných nových úvěrů jen k čerpání stávajících úvěrových rámců. Pohledávky byly diskontovány na současnou hodnotu (viz níže).

Financování majetku

Vlastní kapitál

Celková čistá aktiva Podfondu připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup jsou ve výši 851 392 tis. Kč. Tato hodnota se oproti začátku sledovaného období mírně snížila o 1 889 tis. Kč (0,22 %).

Cizí zdroje

Mimo aktiv připadajících držitelům investičních akcií, Podfond evidoval cizí zdroje ve výši 9 315 tis. Kč, které jsou tvořeny dlouhodobými a krátkodobými závazky. Kategorie dlouhodobých závazků se oproti začátku období zvýšila o 693 tis. Kč (100 %). Tento dlouhodobý závazek vznikl z důvodu zaúčtování odloženého daňového závazku.

Krátkodobé závazky v celkové výši 8 622 tis. Kč tvoří složky obchodní a jiné závazky a splatná daň z příjmu. Celková výše krátkodobých závazků se oproti konci minulého účetního období zvýšila a to o 479 tis. Kč (5,88 %). U obchodních a jiných závazků došlo ke zvýšení hodnoty těchto závazků za první pololetí o 343 tis. Kč (4,64 %) na 881 tis. Kč a došlo též ke zvýšení závazku z titulu splatné daně z příjmu o 136 tis. Kč (18,26 %) na 881 tis. Kč. Podfond ke konci sledovaného období neregistruje žádné závazky vůči akcionářům.

6 PŘEDPOKLÁDANÝ BUDOUCÍ VÝVOJ FONDU

V následujícím pololetí je záměrem Podfondu udržovat stabilní politiku držení výnosných aktiv, především v energetické oblasti a oblasti správy nemovitostí. Z hlediska významnějších investičních událostí bude Podfond usilovat o stabilizaci investičního portfolia. Podfond se nadále bude věnovat vyhledávání a vyhodnocování nových investičních příležitostí v souladu s investiční strategií a cíli Podfondu. V případě přebytku likvidity pak dojde k jednorázovým finančním investicím do krátkodobých peněžních instrumentů.

Šíření COVID-19 nevnesl žádný prvek nejistoty do budoucí podnikatelské činnosti Fondu.

Řízení rizik a nejvýznamnější podstupovaná rizika Fondem spojená s jeho investiční činností jsou uvedena níže. Ostatní rizika související s dalšími činnostmi Fondu jsou pak uvedena v rizikovém profilu ve statutu Fondu.

A Riziko tržní

V souvislosti s možností Fondu investovat do kapitálových obchodních společností a případně dalších aktiv, je Fond vystaven tržnímu riziku, tedy riziku poklesu hodnoty majetku v jeho držení z důvodu změn ekonomických podmínek, úrokových měr či jiných ekonomických veličin či z důvodu změny vnímání příslušného aktiva trhem.

Základním nástrojem řízení tržního rizika je diverzifikace majetku prostřednictvím investičních limitů, kdy jsou omezovány pozice Fondu pro jednotlivé typy aktiv a jednotlivé pozice.

Navzdory uplatňování výše uvedených principů diverzifikace je Fond subjektem zaměřeným zejména na investice do kapitálových obchodních společností. Vývoj hodnoty akcie Fondu bude v budoucím období tak záviset primárně na vývoji cen jednotlivých investic v jeho majetku.

A Riziko nedostatečné likvidity

Vzhledem k tomu, že portfolio Fondu je sestaveno převážně z investic do burzovně neobchodovaných kapitálových společností, je vystaven zvýšenému riziku nedostatečné likvidity, tedy riziku, že určité aktivum nebude zpeněženo řádně a včas za přiměřenou cenu, a Fond tak nebude schopen dostát svým splatným závazkům.

Základními nástroji pro řízení rizika nedostatečné likvidity je pravidelné udržování minimální likvidní rezervy pro případ krytí neočekávaných výdajů a pravidelné sledování peněžních toků.

Při řízení těchto peněžních toků Fond zohledňuje nižší likviditu aktiv ve svém majetku a hlídá si splatnost jednotlivých závazků tak, aby nebyl vystaven případným nuceným výprodejům svých aktiv. Fond také zohledňuje své závazky z titulu přijatých úvěrů a zápůjček, které může využívat na financování svých investičních aktivit.

Historie zpětných odkupů v minulých obdobích nedává statisticky významná data o budoucích zpětných odkupech, přesto není očekáváno, že by se Fond dostal v budoucím období do situace, kdy by neměl dostatek likvidních prostředků na pokrytí splatných závazků. V případě, že by se tak stalo, má Fond vypracované postupy pro řízení krize likvidity, které by začal neprodleně aplikovat.

A Riziko z vypořádání

Při investiční činnosti Fondu dochází k vypořádání obchodů s kapitálovými obchodními společnostmi a dalšími aktivy, přičemž při takovéto transakci hrozí riziko, že bude transakce zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým závazkům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.

Riziko je řízeno nastavenými postupy pro výběr protistran a obezřetné vypořádání při každé transakci. S ohledem na to dosud k výskytu rizika vypořádání nedošlo a ani do budoucna Fond neočekává, že by mohlo dojít ke ztrátě Fondu v důsledku selhání protistrany při dokončení a vypořádání transakce.

A Riziko úvěrové

Fond má v rámci své investiční činnosti možnost poskytovat úvěry a zápůjčky a je tak případně vystaven riziku nesplacení svých pohledávek.

Úvěrové riziko je řízeno jednak diverzifikací, kdy má Fond nastaveny investiční limity pro poskytování úvěrů jednotlivým dlužníkům, a zároveň důsledným prověřováním bonity dlužníka, kterému je úvěr poskytován. Fond zároveň využívá dle povahy situace zajišťovací nástroje s cílem snížit podstupované riziko.

S ohledem na aplikování výše popsaných postupů nedošlo ve sledovaném období k výskytu tohoto rizika a ani do budoucna nejsou očekávány významné ztráty spojené s úvěrovým rizikem.

A Riziko spojené s využíváním pákového efektu

S ohledem na možnost Fondu využívat pákový efekt, zejména v důsledku přijímání úvěrů a zápůjček, může docházet ke zvyšování podstupovaného rizika. S pákovým efektem je Fond schopen dosáhnout vyšších zisků ze svých investic, ale zároveň může být vystaven i vyšším ztrátám v případě neúspěšné investice než v případě, kdy by pákový efekt nevyužíval.

Fond riziko spojené s využíváním pákového efektu kontinuálně vyhodnocuje a má nastaveny limity pro maximální pákový efekt.

Ve sledovaném období nedošlo k výskytu tohoto rizika a ani v budoucím období nejsou očekávány ztráty v důsledku rizika spojeného s využíváním pákového efektu.

A Ostatní rizika

Při své běžné činnosti může být Fond dále vystaven měnovému riziku, politickému (právnímu) riziku, tj. riziku změn daňových sazeb a legislativy, riziku outsourcingu, riziku vyšší moci a dalším ostatním rizikům.

Přestože má Fond aplikovány postupy pro řízení těchto rizik, které by měly zabránit vzniku ztrát, nelze všechna rizika zcela eliminovat a Fond upozorňuje akcionáře, že minulé výsledky nejsou zárukou výsledků budoucích.

7 VYMEZENÍ A TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Fond posoudil otázku spřízněnosti osob dle mezinárodního účetního standardu IAS 24. Ačkoliv AMISTA IS je jediným členem statutárního orgánu Fondu, je při posuzování možného vztahu spřízněnosti nutné v souladu s bodem 10 tohoto standardu upírat pozornost k podstatě vztahu AMISTA IS s Fondem, a nikoli jen k právní formě. Fond je obchodní společností, která je ve smyslu ustanovení § 9 odstavce 1 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále také „ZISIF“) investičním fondem s právní osobností, který má v souladu s ustanovením § 152 odst. 1 zák. č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů, individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat Fond, AMISTA investiční společnost, a.s. Podstata vztahu Fondu a investiční společnosti má tedy zejména regulatorní charakter, tj. není faktickým vztahem spřízněnosti. Na vztah Fondu a AMISTA investiční společnosti, a.s. se tedy uplatní ustanovení bodu 11 písm. a) mezinárodního účetního standardu IAS 24.

Spřízněné strany Fondu

Kapitálově spřízněné subjekty:

Pow-en, a.s.

IČO: 43 860 125

Sídlo: Prievozska 4B, Bratislava, PSČ 821 09, Slovenská republika

Alter Energo, a.s.

IČO: 44 974 701

Sídlo: Hlavná 561, Kolíňany, PSČ 951 78, Slovenská republika

PEMAKA, a.s.

IČO: 45 983 399

Sídlo: Drobného 27, Bratislava, PSČ 941 01, Slovenská republika

ENE-TEP, a.s.

IČO: 36 797 421

Sídlo: Turbínová 3, Bratislava, PSČ 831 04, Slovenská republika

Pour les gens, a.s.

IČO: 51 201 054

Sídlo: Klenová 9, Bratislava – Nové Mesto, PSČ 831 01, Slovenská republika

Reality Rovinka, a.s.

IČO: 50 444 069

Sídlo: Klenová 9, Bratislava – Nové Mesto, PSČ 831 01, Slovenská republika

Jinak spřízněné osoby:

Ing. Dušan Klimeš, dat. nar. 31. 10. 1980

Pod lipami 2559/37, Praha 3 – Žižkov, PSČ 130 00

Mgr. Ing. Marek Joch, dat. nar. 10. 11. 1981

Liliová 648, Chýně, PSČ 253 03

Ovládaná osoba

Název:

Obchodní firma: MKP SICAV, a.s.

Sídlo:

Ulice: Jugoslávská 620/29

Obec: Praha 2

PSČ: 120 00

IČO: 061 60 689

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 22578

Ovládající osoba

Jméno: Ing. Ivan Brhel

Bydliště:

Ulice: Rovinka 187

Obec: Rovinka

PSČ: 900 41

Dat. nar.: 4. 6. 1965

(dále jen „ovládající osoba“)

Výše uvedená osoba byla po celé Účetní období ovládající osobou, která vykonávala nepřímý rozhodující vliv na řízení ovládané osoby, jakožto jediný společník a člen statutárního orgánu společnosti **REVONA, s.r.o.**, IČO: 34 142 711, se sídlem Rovinka 187, Rovinka, PSČ 900 41, Slovenská republika, jejíž podíl na ovládané osobě činil 100 % zapisovaného základního kapitálu a hlasovacích práv.

Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Název společnosti	IČO	Sídlo
MKP SLOVAKIA SE (100 %)	072 34 619	Jugoslávská 620/29, Praha 2 – Vinohrady, PSČ 120 00
REVONA, s.r.o. (100 %)	34 142 711	Rovinka 187, Rovinka, PSČ 900 41, Slovenská republika
RPR Lake Side s.r.o. (50 %)	51 733 277	Trnavská cesta 27/B, Bratislava – Nové Město, PSČ 831 04, Slovenská republika
Servistech, a.s. (23 %)	44 883 331	Sv. Michala 4, Levice, PSČ 934 01, Slovenská republika

8 OSTATNÍ SKUTEČNOSTI

S účinností od data 25. 3. 2020 došlo ve statutu Podfondu ke změně investičního horizontu a změně v pravidlech pro mimořádné oceňování majetku a dluhů.

9 PODNIKATELSKÁ ČINNOST OBCHODNÍCH SPOLEČNOSTÍ NACHÁZEJÍCÍCH SE V MAJETKU FONDU

K datu 30. 6. 2020 Fond eviduje v majetku následující obchodní podíly:

- A** Společnost Pow-en, a.s., Prievozská 4B, Bratislava, PSČ 821 09, Slovenská republika, IČO: 43 860 125 (10% podíl) je obchodníkem 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.
- A** Společnost Alter Energo, a.s., Hlavná 561, Kolíňany, PSČ 951 78, Slovenská republika, IČO: 44 974 701 (20% podíl) se orientuje na projektování, konstrukci a výrobu elektrických zařízení, včetně montáže a údržby těchto elektrických zařízení. Zabývá se také výstavbou elektrických vedení.

-  Společnost PEMAKA, a.s., Drobného 27, Bratislava, PSČ 941 01, Slovenská republika, IČO: 45 983 399 (100% podíl) působí v oblasti energetických zdrojů a zahrnuje uskupení dceřiných společností Eco-steam, a.s. a Prvá rozvojová společnost, a.s.
-  Společnost ENE-TEP, a.s., Turbínová 3, Bratislava, PSČ 831 04, Slovenská republika, IČO: 36 797 421 (30% podíl) se zabývá poskytováním komplexních služeb v oblasti energetiky. Společnost své služby realizuje primárně pro teplárny, elektrárny, chemické a petrochemické podniky či developerské společnosti. Dlouhodobě spolupracuje s teplárenskými a správcovskými společnostmi.
-  Společnost Pour les gens, a.s., Klenová 9, Bratislava – Nové Mesto, PSČ 831 01, Slovenská republika, IČO: 51 201 054 (50% podíl) působí v oblasti komplexního zhodnocení pozemků. Také se zabývá investiční aktivitou spojenou s držbou pozemků. Činnost společnosti je spojená s dceřinou společností Senior care Horný Bar, a.s. Jedná se o projekty zaměřené na výstavbu domovů důchodců s kompletní péčí a nadstandardním zázemím.
-  Společnost Reality Rovinka, a.s., Klenová 9, Bratislava – Nové Mesto, PSČ 831 01, Slovenská republika, IČO: 50 444 069 (100% podíl) se zabývá komplexním zhodnocením pozemků a investiční aktivitou spojenou s držbou pozemků.

Číselné údaje

MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Součástí této pololetní zprávy je zkrácená individuální mezitímní účetní závěrka, která podává informace o hospodaření Podfondu.

Mezitímní pololetní účetní závěrka nepodléhá auditu, ani nijak nebyla nezávislým auditorem přezkoumána.

INFORMACE O IAS

Podfond MKP, podfond Mixed Assets používá pro účtování a sestavení účetní závěrky Mezinárodní standardy účetního výkaznictví od 1. 1. 2019. Mezitímní pololetní účetní závěrka byla vyhotovena v plném rozsahu 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).

Mezitímní účetní závěrku tvoří:

-  Zkrácený výkaz o finanční situaci,
-  Zkrácený výkaz o úplném výsledku hospodaření,
-  Zkrácený mezitímní přehled o změnách čistých aktiv připadající na držitele investičních akcií,
-  Zkrácený výkaz o peněžních tocích,
-  Vybrané vysvětlující poznámky.

Srovnávacím obdobím je v případě:

-  Výkazu o finanční situaci konec minulého účetního období, tj. 31. 12. 2019, které bylo auditováno jako srovnatelné období, tvořící součást účetní závěrky Fondu k 31. 12. 2019, a sestaveno dle IFRS,
-  Výkazu o úplném výsledku hospodaření, Přehledu změn čistých aktiv připadající na držitele investičních akcií a Výkazu o peněžních tocích 6 měsíců minulého účetního období počínaje lednem do června 2019.

Zkrácená mezitímní účetní závěrka k datu 30. 6. 2020

za období od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020

MKP, podfond Mixed Assets

1. ZKRÁCENÝ MEZITÍMNÍ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 30. 6. 2020

Aktiva

tis. Kč	Poznámka	30. 6. 2020	31. 12. 2019
Dlouhodobá aktiva			
Portfolio finanční investice		492 350	498 876
Dlouhodobé investiční úvěry		335 987	307 628
Pohledávky z úroků		7 590	169
Odložená daňová pohledávka		0	341
Dlouhodobá aktiva celkem		835 927	807 014
Krátkodobá aktiva			
Ostatní aktiva		0	0
Pohledávky z úroků		395	24 179
Peníze a peněžní ekvivalenty		24 385	30 231
Krátkodobá aktiva celkem		24 780	54 410
Aktiva celkem		860 707	861 424
- z toho z investiční činnosti		860 707	861 424
- z toho z neinvestiční činnosti		0	0

Vlastní kapitál a závazky

tis. Kč	Poznámka	30. 6. 2020	31. 12. 2019
Vlastní kapitál			
Nerozdělené zisky		0	0
Výsledek hospodaření období		0	0
Vlastní kapitál celkem		0	0
Douhodobé závazky			
Odložený daňový závazek		693	0
Dlouhodobé závazky celkem		693	0
Krátkodobé závazky			
Obchodní a jiné závazky		7 741	7 398
Ostatní závazky		0	0
Splatná daň z příjmů		881	745
Závazky vůči akcionářům		0	0

Krátkodobé závazky celkem	8 622	8 143
Závazky celkem	9 315	8 143
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií*	851 392	853 281
Vlastní kapitál a závazky celkem	860 707	861 424
- z toho z investiční činnosti	860 707	861 424
- z toho z neinvestiční činnosti	0	0

* Hodnota čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií byla vypočítána dle finančních výkazů k 30. 6. 2020, nicméně nepředstavuje hodnotu vyhlášenou administrátorem fondu. Administrátor fondu vyhláší tuto hodnotu pouze na roční bázi. Toto platí i pro Fondový kapitál na zakladatelskou akcii.

2. ZKRÁCENÝ MEZITÍMNÍ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2020 DO 30. 6. 2020

tis. Kč	Poznámka	Od 1. 1. do 30. 6. 2020	Od 1. 1. do 30. 6. 2019
Výnosy z majetkových účastí		15 916	0
Přecenění investic		0	0
Opravné položky		-2 501	0
Úrokové výnosy		7 846	15 055
Ostatní finanční výnosy a náklady		4 574	-1 977
Finanční výsledek hospodaření		25 836	13 078
Správní náklady		-1 625	-2 229
Provozní výsledek hospodaření		-1 625	-2 229
Zisk (ztráta) před zdaněním		24 211	10 849
Daň ze zisku		-600	-461
Odložená daň		-1 035	0
Zisk (ztráta) za období		22 576	10 388
Ostatní úplný výsledek			
Kurzové rozdíly z převodu zahraničních jednotek			
Přecenění realizovatelných finančních aktiv			

Přecenění derivátů v rámci zajištění peněžních toků		
Přecenění investic	6 584	-9 349
Daň ze zisku týkající se složek ostatního úplného výsledku		
Ostatní úplný výsledek za období po zdanění	6 584	-9 349
 Celkový úplný výsledek za období	 29 160	 1 039
 Zvýšení čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií s právem na odkup po zdanění	 29 160	 1 039
 Zisk připadající na držitele zakladatelských akcií po zdanění	 0	 0
 <i>Zisk na akcii v tis. Kč:</i>	 <i>0,026</i>	 <i>0,001</i>
<i>průměrný počet akcií od 1.1. do 30.6.2019</i>	<i>914 443</i>	<i>914 443</i>

3. ZKRÁCENÝ MEZITÍMNÍ PŘEHLED O ZMĚNÁCH ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍ NA DRŽITELE INVESTIČNÍCH AKCIÍ ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2019 DO 30. 6. 2019

tis. Kč	2019
Čistá aktiva připadající na držitele akcií k 1. lednu	1 036 644
Příjem z vydaných investičních akcií	0
Odkup akcií – odhad	-188 836
Změny z přecenění	0
Zvýšení čistých aktiv z transakcí s investičními akciemi	
Zvýšení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s právem na odkup po zdanění	1 039
Čistá aktiva připadající na držitele akcií k 30. června	848 847

**4. ZKRÁCENÝ MEZITÍMNÍ PŘEHLED O ZMĚNÁCH ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍ NA DRŽITELE INVESTIČNÍCH AKCIÍ
ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2020 DO 30. 6. 2020**

tis. Kč	2020
Čistá aktiva připadající na držitele akcií k 1. lednu	853 281
Příjem z vydaných investičních akcií	0
Odkup akcií – odhad	0
Změny z přecenění	-31 049
Zvýšení čistých aktiv z transakcí s investičními akciemi	
Zvýšení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s právem na odkup po zdanění	29 160
Čistá aktiva připadající na držitele akcií k 30. června	851 392

**5. ZKRÁCENÝ MEZITÍMNÍ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2020 DO 30. 6. 2020**

tis. Kč	Poznámka	Od 1. 1. do 30. 6. 2020	Od 1. 1. do 30. 6. 2019
Peněžní tok z provozních činností			
Zisk za období		0	0
Úpravy o:			
Změna hodnoty čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií s právem na odkup		29 160	1 500
Zisk/ztráta z prodeje majetku drženého k prodeji			
Úrokové výnosy		-7 846	-15 054
Úrokové náklady			
Odpisy a výsledek z prodeje dlouhodobého majetku			
Změny z přecenění		-6 584	9 349
Opravné položky		2 501	
Pohledávky dividendy			
		17 230	-4 205
 Změna stavu dlouhodobých aktiv		 -17 616	 0
Změna stavu obchodních a jiných pohledávek		-7 421	0
Změna stavu obchodních a jiných závazků		-119	52
		-7 926	-4 153
 Zaplacené daně ze zisku		 -464	 0

Čisté peníze z provozních činností	-8 390	-4 153
Peněžní tok z investičních činností		
Změna stavu poskytnutých úvěrů a půjček	-4 575	1 618
Přijaté podíly na zisku	15 916	0
Přijaté úroky	24 142	22 074
Čisté peníze použité v investičních činnostech	35 483	23 692
Peněžní tok z financování (neprovozní cash flow)		
Změna stavu závazků vůči investorům	-1 889	0
Záloha na zpětný odkup investičních akcií	-31 050	0
Čisté peníze použité ve financování	-32 939	0
Čisté zvýšení peněz a peněžních ekvivalentů	-5 846	19 539
Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období	30 231	100 167
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	24 385	119 706

Vysvětlující poznámky k výkazům

Pro účely pololetní zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	MKP SICAV, a.s., IČO: 061 60 689, se sídlem Jugoslávská 620/29, Praha 2 – Vinohrady, PSČ 120 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22578
Podfond	MKP, podfond Mixed Assets, NID: 75160366
Účetní období	Období od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020
Investiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.
Neinvestiční část Fondu	Ostatní jmění Fondu nespádající do Investiční části Fondu ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.

Pro účely pololetní zprávy mají význam níže uvedené právní předpisy:

ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška k ZISIF	Vyhláška č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
Nařízení MAR	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 ze dne 16. dubna 2014 o zneužívání trhu (nařízení o zneužívání trhu) a o zrušení směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES a směrnic Komise 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES
Obecné pokyny ESMA	Alternativní výkonnostní ukazatele – ESMA/2015/1415cs
Směrnice TD	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

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

Mixed Assets, podfond MKP SICAV, a.s. (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění MKP SICAV, a.s., IČO 061 60 689.

Vznik Podfondu

Podfond byl vytvořen dne 12. 6. 2017 rozhodnutím statutárního ředitele Fondu. Podfond byl zapsán Českou národní bankou podle § 597 Zákona dne 15. 6. 2017.

Předmět podnikání Podfondu

Činnost investičního podfondu kvalifikovaných investorů podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních podfondech, vykonávána na základě rozhodnutí České národní banky č. j. 2017/082977/CNB/570 ze dne 15. 6. 2017.

Sídlo Podfondu

Praha – Jugoslávská 620/29
PSČ 120 00
Česká republika

Statutární orgány Podfondu

Podfond je bez právní subjektivity. Statutární orgán Podfondu je vykonáván statutárním orgánem Fondu, jímž je právnická osoba oprávněna obhospodařovat tento investiční Podfond. Samotný Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněna obhospodařovat a administrovat tento investiční fond. Touto osobou je společnost AMISTA investiční společnost, a.s.

STATUTÁRNÍ ŘEDITEL

Statutární ředitel:	AMISTA investiční společnost, a.s. IČO: 274 37 558 Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00	(od 12. 6. 2017)
Zastoupení právnické osoby:	Ing. Ondřej Horák Ing. Petr Janoušek Mgr. Pavel Bareš	(od 12. 6. 2017) (od 12. 6. 2017) (od 30. 3. 2019)

SPRÁVNÍ RADA

Předseda správní rady:	Ivan Brhel narozen: 4. 6. 1965	(od 1. 4. 2018)
Člen správní rady:	Katarína Brhelová narozena: 22. 9. 1964	(od 1. 4. 2018)

Změny v obchodním rejstříku

Samotný Podfond není zapsán v obchodním rejstříku. V obchodním rejstříku je zapsán pouze MKP SICAV, a.s. Údaje o změnách v obchodním rejstříku MKP SICAV, a.s. jsou uvedeny ve výroční zprávě tohoto subjektu.

Akcie Podfondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Podfondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úroveň výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic umístěných v Podfondu. Podfond se řídí svým statutem.

Vlastník Podfondu k 30. 06. 2020

Končený vlastník Podfondu je Ing. Ivan Brhel.

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

Základní předpoklady pro zpracování mezitímní účetní závěrky

Mezitímní závěrka Podfondu za období od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020 byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) ve znění přijatém Evropskou unií na základě nařízení (ES) č. 1606/2002, o uplatňování mezinárodních účetních standardů.

Mezitímní závěrka podfondu byla sestavena na principu nepřetržitého a časově neomezeného trvání účetní jednotky a byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami.

Přechod na Mezinárodní standardy účetního výkaznictví

Před přechodem na Mezinárodní standardy účetního výkaznictví podfond sestavoval účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy dle požadavků zákona č. 563/1991 S., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, dále jen „Zákon“ a vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení Zákona – České účetní standardy pro finanční instituce. V průběhu roku 2018 byly akcie podfondu přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu (Burza cenných papírů Praha) a podfond se v souladu se Zákonem rozhodl, že použije pro účtování a sestavení účetní závěrky Mezinárodní standardy účetního výkaznictví od 1. 1. 2019.

Datem přechodu na IFRS je 1. 1. 2019 a k tomuto datu podfond zpracoval zahajovací rozvahu, v níž se použila účetní pravidla, která jsou v účinnosti k datu první účetní závěrky zpracované podle IFRS tedy k 1. 1. 2019.

2. PROHLÁŠENÍ O SHODĚ S ÚČETNÍMI PRAVIDLY

Mezitímní účetní závěrka 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 k 31. 12. 2019 a ve zkráceném výkazu výsledku hospodaření a ostatního úplného výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích je k 30. 6. 2019.

Vysvětlující poznámky obsahují dostačující informace tak, aby investor řádně porozuměl veškerým významným změnám v hodnotách a jakémukoliv vývoji, jež odráží tyto zkrácené výkazy.

Mezitímní účetní závěrka v této pololetní zprávě nepodléhá auditu, ani nijak nebyla nezávislým auditorem přezkoumána.

V mezitímní účetní závěrce jsou používány stejné účetní politiky a metody výpočtu jako v poslední roční účetní závěrce.

3. NOVÉ IFRS STANDARDY A INTERPRETACE

Následující úpravy IFRS, které jsou přijaté pro použití v EU, se staly závazně účinnými v běžném období. Obecně všechny tyto úpravy IFRS vyžadují plně retrospektivní použití (tj. srovnávací hodnoty musí být reklasifikovány), jen některé z nich vyžadují použití prospektivní.

- IFRS 16 Leasing,
- IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky
- IFRIC 23 Nejistota spojená s daněmi ze zisku
- IFRIC 22 Transakce v cizí měně a zálohy

- Roční zdokonalení IFRS pro období 2014-2016 (IFRS 1 a IAS 28)

Tyto standardy nemají dopad do mezitímní účetní závěrky.

Úpravy IFRS přijaté pro použití v EU, které jsou závazně účinné od 1. 1. 2020

- IFRS 3 změna, Podnikové kombinace
- IAS 16 změna, Pozemky, Budovy a Zařízení
- Roční zdokonalení 2018-2020 (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 a IAS 41)
- IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva
- IFRS 17 Pojistné smlouvy

Tyto standardy nemají dopad do mezitímní účetní závěrky.

4. PŘEHLED ZÁSADNÍCH ÚČETNÍCH POSTUPŮ

Vymezení konsolidačního celku fondu

Mateřská společnost, Fond, může na účet Podfondu investovat do akcií, podílů či jiných forem účasti v obchodních společnostech, které nejsou nemovitostními společnostmi, až 35 % hodnoty Podfondu. Cílem investování Podfondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úroveň výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic do nemovitostí, akcií, podílů, resp. jiných forem účastí na nemovitostních a obchodních společnostech, movitých věcí a jejich souborů a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů. Důvodem držby majetkových účastí Podfondu je zhodnocení peněžních prostředků investorů.

Mateřská společnost, Fond je **Investiční jednotkou**, dle IFRS 10, která:

- získává finanční prostředky od jednoho nebo více investorů za účelem poskytování služeb správy investic tomuto investorovi (investorům),
- se ve svém Statutu svým investorům zavázala, že jejím obchodním cílem je investovat prostředky výhradně za účelem získávání výnosů z kapitálového zhodnocení, výnosů z investic nebo obojího, a
- oceňuje a vyhodnocuje výkonnost v podstatě všech svých investic na základě reálné hodnoty.

Své majetkové účasti proto nekonsoliduje, ale vykazuje v reálných hodnotách v souladu s IFRS 9.

Metoda efektivní úrokové míry

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty dluhového nástroje a alokace úrokového výnosu/nákladu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje předpokládanou výši budoucích peněžních příjmů/ výdajů po očekávanou dobu trvání dluhového nástroje, na jejich čistou zůstatkovou hodnotu k okamžiku prvotního vykázání.

Výnosy a náklady se vykazují na základě efektivní úrokové míry dluhových nástrojů, kromě finančních aktiv a závazků klasifikovaných jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

Pohledávky

Pohledávky a úvěry podfondu jsou klasifikovány v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků („held to collect“). Na základě výsledku SPPI testu mohou být úvěry klasifikovány buď jako AC nebo FVTPL. Vedení předpokládá, že držená finanční aktiva splní SPPI test a budou klasifikována jako AC, držené finanční investice budou oceněny FVTPL.

Úvěry a pohledávky jsou prvotně zachyceny v naběhlé hodnotě upravené o transakční náklady, které jsou přímo přiřaditelné jejich vzniku, a následně se oceňují v naběhlé hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry po zohlednění jakékoli ztráty ze snížení hodnoty.

Výnosové úroky se vykazují pomocí vypočtené efektivní úrokové míry ve výsledku hospodaření. Vedení nepředpokládá, že by evidované pohledávky podlely riziku ze snížení hodnoty.

Model snížení hodnoty v IFRS 9 nahrazuje model „vzniklé ztráty“ v IAS 39 výhledovým modelem „očekávané úvěrové ztráty“, což znamená, že již nebude nutné, aby ztrátová událost nastala předtím, než se zaúčtuje opravná položka na snížení hodnoty.

Dle IFRS 9 se opravné položky ocení na jednom z následujících dvou základů:

- 12měsíční očekávané úvěrové ztráty: Jedná se o očekávané úvěrové ztráty, jež vznikají v důsledku možných nedodržení závazků během 12 měsíců od data vykazání.
- Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání: Jedná se o očekávané úvěrové ztráty, jež vznikají v důsledku všech možných nedodržení závazků během očekávané doby trvání finančního nástroje.

IFRS 9 obsahuje nový obecný model zajišťovacího účetnictví, který zajišťuje větší provázanost zajišťovacího účetnictví s řízením rizik. Druhy zajišťovacích vztahů – reálná hodnota, peněžní tok a čistá investice do zahraniční jednotky – zůstávají nezměněny, avšak bude vyžadován dodatečný úsudek.

Standard obsahuje nové požadavky na dosažení, udržení a ukončení aplikace zajišťovacího účetnictví a umožňuje, aby jako zajištěné položky byly určeny i další rizikové pozice.

Dopad na mezitímní účetní závěrku:

	IAS 39	IFRS 9
Pohledávky z titulu půjček	Úvěry a pohledávky	V amortizované hodnotě
Hotovost a peněžní ekvivalenty	Úvěry a pohledávky	V amortizované hodnotě
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	Finanční závazky	V amortizované hodnotě
Ostatní	Finanční závazky	V amortizované hodnotě

V kategorii dlouhodobé pohledávky jsou vykazovány pohledávky či jejich část s dobou splatnosti delší než jeden rok.

Odúčtování

Finanční aktiva jsou odúčtována, pokud smluvní práva k získání peněžních toků z těchto aktiv zanikla nebo byla tato aktiva převedena a současně všechna rizika a užitky plynoucí z jejich vlastnictví byly také převedeny. Pokud všechna rizika a užitky nebyly převedeny, testuje Podfond svou kontrolu nad nimi, aby se ujistila, že pokračující účast plynoucí ze zachování kontroly nebrání odúčtování.

Snížení hodnoty finančních aktiv

Finanční aktiva, která nejsou klasifikována v reálné hodnotě, jsou vždy k datu účetní závěrky posuzována za účelem zjištění, zda existuje objektivní důkaz o tom, že došlo ke snížení jejich hodnoty.

Ke snížení hodnoty určitého finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv a v důsledku toho ke ztrátě se snížení hodnoty dojde pouze v případě, existuje-li objektivní důkaz, že se snížila hodnota v důsledku jedné nebo více událostí, k nimž došlo po prvotním zaúčtování daného aktiva („událost vedoucí ke ztrátě“) a že událost (nebo události) vedoucí ke ztrátě má dopad na odhadované budoucí peněžní toky z daného finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv, které lze spolehlivě odhadnout. Hlavními ukazateli snížení hodnoty jsou významné finanční obtíže daného dlužníka, pravděpodobnost, že dlužník ohlásí úpadek, neplní.

Ztráty se snížení hodnoty se zaúčtují do výsledku hospodaření a zohlední se na účtu opravných položek.

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty tvoří hotovost v bance, pokladní hotovost a krátkodobé vklady. Podfond vypracovává výkaz peněžních toků s použitím nepřímé metody.

Vlastní kapitál/Fondový kapitál

Finanční nástroje emitované Fondem jsou uváděny jako vlastní kapitál pouze v rozsahu, v němž nesplňují definici finančního závazku.

Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup

Podfond na základě práv a povinností spojených s držením investičních akcií klasifikoval Investiční akcie jako finanční závazek a vykazované jako „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup“.

Tato klasifikace byla učiněna především na základě toho, že je s investičními akciemi spojeno právo na jejich odkoupení na žádost jejího majitele.

Součástí položky Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup (dále jen „Čistá aktiva investorů“, nebo „ČAI“) jsou:

- Investiční akcie s právem na odkup – vklady investorů,
- Ostatní úplný výsledek – nerozdělené zisky a ztráty z minulých a aktuálního období vztahující se k investiční činnosti.

Výsledná částka položky „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup“ je základem pro výpočet hodnoty investičních akcií. Hodnota investičních akcií je vyjádřena v českých korunách (CZK).

Finanční závazky

Finanční závazky Podfondu z investiční činnosti jsou k rozvahovému dni oceňovány v reálné hodnotě, přičemž změny této reálné hodnoty jsou účtovány do výsledku hospodaření.

Finanční závazky, které nejsou klasifikovány v reálné hodnotě, jsou oceňovány v naběhlé hodnotě.

Kompenzace finančních nástrojů

Finanční aktiva a závazky jsou kompenzovány a jejich čistá hodnota vykázána ve výkazu finanční pozice, pokud je kompenzace vykázaných částek právně vymahatelná a Podfond má v úmyslu provést vyrovnání v čisté hodnotě nebo současně realizovat aktivum a vypořádat závazek.

Funkční měna a prezentační měna

Tato účetní závěrka Podfondu je prezentována v českých korunách (Kč), které jsou současně funkční i prezentační měnou Podfondu, protože investiční akcie jsou obchodovány na Pražské Burze. Všechny finanční informace prezentované v Kč byly zaokrouhleny na celé tisíce.

Přepočet cizí měny

Účetní závěrka Podfondu je předkládána v měně primárního ekonomického prostředí, ve kterém Podfond vyvíjí svoji činnost (funkční měna). Pro účely této účetní závěrky se výsledky a finanční pozice Podfondu vyjadřují v českých korunách (Kč), které jsou funkční měnou Podfondu a měnou vykazování pro tuto účetní závěrku.

Při sestavování účetní závěrky Podfondu se transakce v jiné měně, než je funkční měna Podfondu (cizí měna), účtují za použití směnného kurzu vyhlášeného ČNB platného k datu transakce. Ke každému rozvahovému dni se peněžní položky v cizí měně přepočítávají za použití závěrkového směnného kurzu vyhlášeného ČNB. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně, se přepočítávají za použití směnného kurzu vyhlášeného ČNB platného

k datu určení reálné hodnoty. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v historických cenách vyjádřených v cizí měně, se nepřepočítávají.

Odhady

Sestavení účetní závěrky podle IFRS vyžaduje, aby vedení Podfondu udělalo rozhodnutí, odhady a stanovilo předpoklady, které mají vliv na aplikaci účetních metod a ovlivňují vykázanou výši aktiv a závazků, výnosů a nákladů. Přestože jsou tyto odhady založeny na historických a současně známých zkušenostech, interních výpočtech a různých dalších faktorech, o nichž je vedení Podfondu přesvědčeno, že jsou za daných podmínek přiměřené, mohou se skutečné výsledky od těchto odhadů lišit.

Odhady a předpoklady jsou průběžně revidovány. Opravy účetních odhadů jsou zohledněny v období, ve kterém jsou odhady revidovány, pokud se tato revize týká pouze tohoto období, nebo v období revize a budoucích období, pokud tato revize ovlivňuje současné i budoucí období.

Popsané účetní postupy byly použity konsistentně ve všech obdobích vykázaných v této individuální účetní závěrce.

Spřízněné strany

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

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

a) strana

- i) ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládáním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky);
- ii) má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo
- iii) spoluovládá takovou účetní jednotku;

b) strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;

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

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

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

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

Dan z příjmů

Daň z příjmů se skládá ze splatné a odložené daně. Daň z příjmů se vykazuje v zisku nebo ztrátě běžného období s výjimkou daně, která se vztahuje k položkám zachyceným v ostatním úplném výsledku, u nichž je daňový dopad také součástí ostatního úplného výsledku a položkám zachyceným přímo jako snížení nebo zvýšení vlastního kapitálu, kdy je daň také zachycena jako přímé zvýšení nebo snížení vlastního kapitálu.

Splatná daň je očekávaný daňový závazek ze zdanitelných příjmů za daný rok, který je vypočten v souladu s českou daňovou legislativou za použití uzákoněných daňových sazeb ke konci účetního období, a všechny úpravy splatné daně týkající se předchozích let.

Odložená daň je vypočtena s použitím závazkové metody uplatněné na všechny přechodné rozdíly mezi daňovou základnou aktiv a závazků a jejich účetními hodnotami.

Odložený daňový závazek se vykazuje u všech zdanitelných přechodných rozdílů. Odložená daňová pohledávka se vykazuje u všech přechodných rozdílů v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že v příštích obdobích bude k dispozici zdanitelný zisk, proti němuž lze uplatnit tyto přechodné rozdíly.

Pro výpočet odložených daňových pohledávek a závazků jsou použity předpokládané daňové sazby platné v obdobích vyrovnání pohledávky nebo závazku, na základě daňových sazeb, které byly uzákoněny ke konci účetního období.

Daňové pohledávky a závazky se započítávají, umožňuje-li zápočet zákon, a pokud se vztahují k témuž finančnímu úřadu.

Výnosy a náklady

Výnosy jsou zvýšením ekonomického prospěchu, k němuž došlo za účetní období. Výnosy se vykazují v případě, že je pravděpodobné, že přinesou ekonomický prospěch Podfondu, a lze je spolehlivě ocenit.

Náklady jsou snížením ekonomického prospěchu, k němuž došlo za účetní období.

Informace o segmentech

Standard IFRS 8 vyžaduje identifikaci provozních segmentů na základě rozdělení interních výkazů, které jsou pravidelně vyhodnocovány subjektem s rozhodovací pravomocí za účelem alokace zdrojů a posouzení jejich výkonu

Z hlediska území je většina operací fondu ve Slovenské republice.

Změna metod vykázaná mezitímní závěrce

V účetní závěrce k 31. 12. 2019 došlo k opravě vykázaní investičních akcií.

Podfond klasifikoval podíly držitelů investičních akcií s právem na odkup jako součást vlastního kapitálu, na řádcích „Vlastní kapitál investiční celkem“. V souladu s IFRS je třeba tyto podíly vykazovat jako samostatnou kategorii závazků podfondu, v samostatném řádku „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup“. Běžné i srovnatelné údaje proto byly v účetní závěrce opraveny, položka Vlastní kapitál investiční celkem byla snížena o 853 281 tis. Kč k 31. 12. 2019. O stejné hodnoty byl navýšen řádek „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup“ a dále součtový řádek „Celkové závazky a čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup“.

V účetní závěrce k 31. 12. 2019 došlo k opravě vykázaní přecenění investic v ostatním úplném výsledku.

Z důvodů změny metody došlo k přesunutí vykázaní přecenění investic vykázané v minulém období ve výši – 9 349 tis. Kč ve finančním výsledku hospodaření na řádek přecenění investic v ostatním úplném výsledku. Pro zachování srovnatelnosti účetních období byla oprava vykázaní provedena retrospektivně.

5. VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI

Investice do dceřiných a přidružených podniků, společných podniků

tis. Kč	Hodnota podílu	Vlastnický podíl	Hodnota podílu	Vlastnický podíl
	30. 6. 2020	30. 6. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2019
Tr-Solar, a.s.	156 456	20 %	164 603	20 %
ENE-TEP, a.s.	64 530	30 %	61 320	30 %
Pour les gens	11 174	50 %	8 678	50 %
Pemaka	65 606	100 %	62 343	100 %
Reality Rovinka	4 843	100 %	4 602	100 %

Pow-en	189 741	10 %	197 330	10 %
Celkem	492 350		498 876	

Reálné hodnoty majetkových účastí jsou vždy stanovovány na základě znaleckých posudků k datu roční účetní závěrky.

Dlouhodobé investiční úvěry

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

Reálná hodnota těchto úvěrů byla k datu roční účetní závěrky 31. 12. 2019 potvrzena znaleckými posudky. K těmto úvěrům rozhodlo vedení podfondu o vytvoření opravných položek v následující výši:

Senior Care Horný Bar a.s.	0,4716 % (k 31. 12. 2019)	0,7074 % (k 30. 6. 2020)
DG-energy a.s.	1,3709 % (k 31. 12. 2019)	1,7313 % (k 30. 6. 2020)
En-Invest a.s.	0,8322 % (k 31. 12. 2019)	1,6402 % (k 30. 6. 2020)

v tis. Kč	30. 6. 2020	31. 12. 2019	Zajištění	Splatnost	Nečerpaný úvěrový rámec	Úrok 2019
DG-energy, a.s.	43 751	41 728	zajištěná	31. 12. 2031		6 %*)
En-Invest, a.s.	261 437	250 473	zajištěná	31. 12. 2031		8 %**)
Senior Care Horný Bar, a.s.	30 799	15 427	nezajištěná	31. 12. 2029	73 435	3 %
Celkem	335 987	307 628				

*) Úvěr je zajištěn zástavním právem k nemovitostem, movitým věcem a dohodou o ručení společností Troubillon Invest SICAV.

**) Úvěr je zajištěn zástavním právem k nemovitostem, movitým věcem a dohodou o ručení společností Troubillon Invest SICAV.

Pohledávky z úroků dlouhodobé

Dlouhodobé pohledávky z úroků činí 7 590 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 5,8 %, která byla stanovena součtem tržního úroku 3 % a míry inflace 2,8 %. K těmto úrokům byla rovněž tvořena opravná položka ve výši uvedeném v bodě 5.2.

Odložená daň

Vykázání odložené daňové pohledávky

	Pohledávky		Závazky		Rozdíl	
	30. 6. 2020	2019	30. 6. 2020	30. 6. 2019	30. 6. 2020	2019
Přecenění úvěrů a opravné položky	--	341	693	--	693	341
Odložená daňová pohledávka	--	341	693	--	693	341

V souladu s účetními postupy uvedenými byly pro výpočet odložené daně použity daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny 5 %.

Pohledávky z úroků krátkodobé

Celková výše pohledávek z úroků k 30.06.2020 byla netto 395 tis. Kč (31. 12. 2019 ve výši 24 179 tis. Kč).

Peníze a peněžní ekvivalenty

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.

Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií

Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií činí 851 392 tis. Kč (2019 – 853 281 tis. Kč)

Cenné papíry vydané Fondem k Podfondu jsou přijaty k obchodování pouze na evropském regulovaném trhu Burza cenných papírů Praha, a.s., a to od 5. 9. 2018, ISIN: CZ0008042793. Hodnota těchto akcií je vyjádřena v českých korunách.

S investičními akciemi je spojeno právo na dividendu, právo na odkoupení investiční akcie Podfondu na základě žádosti investora, právo na zhodnocení majetku Podfondu připadajícího na konkrétní třídu investičních akcií, právo na podíl na likvidačním zůstatku, právo na informace.

Pro odkup akcií jsou stanoveny lhůty:

- a) do 4 měsíců od podání žádosti o odkup akcií do 10 mil Kč
- b) do 6 měsíců od podání žádosti o odkup akcií od 10 do 30 mil. Kč
- c) 12 měsíců od podání žádosti o odkup akcií nad 30 mil. Kč

Oceňovací období je kalendářní rok, pro odkoupení investičních akcií je aktuální hodnota stanovována k poslednímu dni Oceňovacího období zpětně pro celé příslušné Oceňovací období. Lhůta pro stanovení a vyhlášení aktuální hodnoty investičních akcií: zpravidla do 25. kalendářního dne měsíce následujícího po skončení Oceňovacího období.

Investiční akcie k 1. 1. 2020: 914 443 ks

Investiční akcie k 30. 6. 2020 eviduje tyto investiční akcie: 914 443 ks

Obchodní a jiné závazky

Celková výše obchodních závazků 7 741 tis. Kč (31. 12. 2019 ve výši 7 398 tis. Kč) se k rozvahovému dni skládá ze závazků ze obchodních vztahů 2 235 tis. Kč (31. 12. 2019 1 366 tis. Kč), dále ve výši 4 491 tis. Kč (31. 12. 2019 4 686 tis. Kč) časové rozlišení výnosů. Jedná se o předem uhrazené poplatky za poskytnutí úvěrů, které byly uhrazeny. Dále dohadné účty na poskytnuté služby ve výši 1 053 tis. Kč (31. 12. 2019 1 346 tis. Kč). Žádné závazky nejsou po splatnosti.

Daňové závazky ve výši 881 tis. Kč je odhad daně z příjmů za období od 1. 1. do 30. 6. 2020 v hodnotě 600 tis. Kč a nedoplatek daně za minulé období ve výši 281 tis. Kč.

6. VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

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.

Správní náklady

Správní náklady jsou náklady na služby spojené s provozem Podfondu jako jsou náklady na administraci, náklady na depozitáře, právní a notářské služby, účetní služby, správa majetku, aj.

Daň z příjmů vykázaná ve výsledku hospodaření

V roce 2020 je pro Podfond platná daňová sazba 5 %.

Efektivní daňová sazba Podfondu je k 30. 6. 2020 2,48 % (efektivní daňová sazba = daň z příjmů/výsledek hospodaření před zdaněním * 100) je ovlivněna nedaňovými náklady z titulu přecenění a dále rozdílem mezi odhadem daně 2019 a skutečností.

7. PODMÍNĚNÁ AKTIVA A ZÁVAZKY

Podfond k 30. 6. 2020 eviduje:

- Podmíněná aktiva v souvislosti se zajištěním poskytnutých investičních úvěrů, jsou popsány v bodu 5.2. Dlouhodobé investiční úvěry.
- Podmíněná pasiva v souvislosti nevyčerpaným úvěrovým rámcem poskytnutých investičních úvěrů, jsou popsány 5.2. Dlouhodobé investiční úvěry.

Vůči Podfondu není veden žádný soudní spor, jehož výsledek by mohl významně ovlivnit údaje účetní závěrky a Podfondu není známo, že by takovýto spor mohl být vůči Podfondu zahájen.

8. SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Pohledávky a závazky vůči spřízněným stranám

Podfond eviduje závazky za fondem a ostatní podfondy v celkové výši 1 103 tis. Kč. Závazky vznikly z titulu plateb jménem podfondu.

Finanční plnění od a vůči spřízněným stranám

Ve sledovaném období nebylo uskutečněno žádné finanční plnění.

9. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

V květnu 2020 došlo k ukončení nouzového stavu v souvislosti s COVID-19 a bylo zahájeno postupné uvolňování přijatých opatření. Za účelem povzbuzení ekonomické aktivity pokračovaly podpůrné programy zaměřené primárně na podnikatele. Na přelomu srpna a září 2020 začalo docházet k postupnému zhoršování situace a růstu počtu nakažených, což je v souladu s predikcemi druhé vlny šíření. V návaznosti na tento vývoj dochází k opětovnému postupnému zpřísnění opatření s cílem omezit šíření viru. I přes tento vývoj není dle prohlášení vlády České republiky očekáváno širší omezení ekonomického charakteru v rozsahu, jako tomu bylo na začátku pandemie v období od března

do května roku 2020. Navzdory těmto prohlášením nelze dopředu vývoj šíření viru COVID-19 včetně potenciálních dopadů na Fond a dospěl k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Mezitímní účetní závěrka k 30. 6. 2020 byla zpracována za předpokladu, že účetní jednotka bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

Obhospodařovatel Fondu zvážil aktuální vývoj šíření viru COVID-19 včetně potenciálních dopadů na Fond a dospěl k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Mezitímní účetní závěrka k 30. 6. 2020 byla zpracována za předpokladu, že účetní jednotka bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

Fond neidentifikoval žádné okolnosti spojené s COVID-19, které by mohly přímo ovlivnit aktuální strategii Fondu, jeho cíle, provoz či finanční výkonnost.

Do data sestavení zkrácené mezitímní účetní závěrky nedošlo k žádným dalším významným událostem.

V Praze dne 30. 9. 2020



MKP SICAV, a. s.

AMISTA investiční společnost, a.s.
statutární ředitel

Ing. Petr Janoušek
pověřený zmocněnec