

# **Pololetní zpráva**

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

ZMJ SICAV, a. s.

# Obsah

|                                                            |    |
|------------------------------------------------------------|----|
| Prohlášení oprávněné osoby Fondu .....                     | 4  |
| Údaje o Fondu .....                                        | 5  |
| Číselné údaje .....                                        | 19 |
| Zkrácená mezitímní účetní závěrka k datu 30. 6. 2020 ..... | 20 |
| Vysvětlující poznámky k výkazům.....                       | 26 |
| Vlastní kapitál .....                                      | 32 |
| Pohledávky a závazky vůči spřízněným stranám .....         | 33 |
| Finanční plnění od a vůči spřízněným stranám .....         | 33 |

Pro účely pololetní zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

|                                |                                                                                                                                                                                                        |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>AMISTA IS</b>               | AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00                                                                                                     |
| <b>Den ocenění</b>             | Poslední den Účetního období                                                                                                                                                                           |
| <b>Fond</b>                    | ZMJ SICAV, a.s., IČO: 060 78 265, 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 22470 |
| <b>Podfond</b>                 | ZMJ, podfond Industry Investments, NID: 75160340                                                                                                                                                       |
| <b>Podfond</b>                 | ZMJ, podfond Prudential Global Fund, NID: 75160757                                                                                                                                                     |
| <b>Podfond</b>                 | ZMJ, podfond RMC Properties, NID: 75160358                                                                                                                                                             |
| <b>Účetní období</b>           | Období od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020                                                                                                                                                                    |
| <b>Investiční část Fondu</b>   | Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.                                                                                                                   |
| <b>Neinvestiční část Fondu</b> | 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:

|                           |                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ZPKT</b>               | Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                       |
| <b>ZISIF</b>              | Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                   |
| <b>Vyhláška k ZISIF</b>   | Vyhláška č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                       |
| <b>Zákon o účetnictví</b> | Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                          |
| <b>Nařízení MAR</b>       | 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             |
| <b>Obecné pokyny ESMA</b> | Alternativní výkonnostní ukazatele – ESMA/2015/1415cs                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Směrnice TD</b>        | 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



---

**ZMJ 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:              | <b>ZMJ SICAV, a.s.</b>                                                                                                                                                    |
| Sídlo:                       | Jugoslávská 620/29, Praha 2 – Vinohrady, PSČ 120 00                                                                                                                       |
| NID / IČO:                   | 060 78 265                                                                                                                                                                |
| DIČ:                         | CZ06078265                                                                                                                                                                |
| Internetová adresa:          | <a href="https://www.amista.cz/zmjscv">https://www.amista.cz/zmjscv</a>                                                                                                   |
| Telefonní číslo:             | +420 226 233 110                                                                                                                                                          |
| Vznik zápisem do:            | obchodního rejstříku dne 4. 5. 2017                                                                                                                                       |
| Právní forma:                | vedeného Městským soudem v Praze, spisová značka oddíl B, vložka 22470<br>akciová společnost                                                                              |
| Předmět podnikání:           | činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95<br>odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech<br>a investičních fondech |
| Zapisovaný základní kapitál: | 10 Kč                                                                                                                                                                     |
| Depozitář Fondu:             | Česká spořitelna, a.s., IČO 452 44 782,<br>se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00                                                                             |
| Obhospodařovatel Fondu:      | AMISTA investiční společnost, a.s., IČO 274 37 558,<br>se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00<br>(dále také „AMISTA IS“)                                           |
| (dále také „Fond“)           |                                                                                                                                                                           |
| Obchodní firma:              | <b>ZMJ, podfond Prudential Global Fund</b>                                                                                                                                |
| Sídlo:                       | Jugoslávská 620/29, Praha 2 – Vinohrady, PSČ 120 00                                                                                                                       |
| NID / IČO:                   | 75160757                                                                                                                                                                  |
| DIČ:                         | CZ6844440189                                                                                                                                                              |
| Internetová adresa:          | <a href="https://www.amista.cz/prudpo">https://www.amista.cz/prudpo</a>                                                                                                   |
| Telefonní číslo:             | +420 226 233 110                                                                                                                                                          |
| Předmět podnikání:           | činnost investičního podfondu kvalifikovaných investorů                                                                                                                   |
| Depozitář:                   | Česká spořitelna, a.s., IČO 452 44 782,<br>se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00                                                                             |
| Obhospodařovatel:            | AMISTA investiční společnost, a.s., IČO 274 37 558,<br>se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00<br>(dále také „AMISTA IS“)                                           |
| (dále také „Podfond“)        |                                                                                                                                                                           |
| Obchodní firma:              | <b>ZMJ, podfond RMC Properties</b>                                                                                                                                        |
| Sídlo:                       | Jugoslávská 620/29, Praha 2 – Vinohrady, PSČ 120 00                                                                                                                       |
| NID / IČO:                   | 75160358                                                                                                                                                                  |
| DIČ:                         | CZ684232557                                                                                                                                                               |
| Internetová adresa:          | <a href="https://www.amista.cz/realpo">https://www.amista.cz/realpo</a>                                                                                                   |
| 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“)

Tato pololetní zpráva se vztahuje k účetní jednotce – Fondu ZMJ SICAV, a.s. Podfond má svou vlastní pololetní zprávu.

Obchodní firma: **ZMJ, podfond Industry Investments**  
Sídlo: Jugoslávská 620/29, Praha 2 – Vinohrady, PSČ 120 00  
NID / IČO: 75160340  
DIČ: CZ684232570  
Internetová adresa: <https://www.amista.cz/indupo>  
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<br>K datu sestavení Pololetní zprávy 10 ks |

### Podfond

|                                                                                                                       |                                            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Název Podfondu:                                                                                                       | <b>ZMJ, podfond Prudential Global Fund</b> |
| Závazky vyplývající z emise investičních akcií jsou vyčleněny do tohoto podfondu ZMJ, podfond Prudential Global Fund. |                                            |

### Investiční akcie třídy A

|                           |                                                                                                   |
|---------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Hodnota investiční akcie: | k datu sestavení Pololetní zprávy není stanovována                                                |
| Druh:                     | kusové akcie                                                                                      |
| Forma:                    | na jméno                                                                                          |
| Podoba:                   | zaknihovaná                                                                                       |
| Počet kusů:               | 40 819                                                                                            |
| ISIN:                     | CZ0008043171                                                                                      |
| Název emise:              | III PODF. ZMJ                                                                                     |
| Přijetí k obchodování:    | nebyly přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu (tj. Burza cenných papírů Praha, a.s.) |

### Podfond

|                                                                                                                       |                                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| Název Podfondu:                                                                                                       | <b>ZMJ, podfond RMC Properties</b> |
| Závazky vyplývající z emise investičních akcií jsou vyčleněny do tohoto podfondu ZMJ, podfond Prudential Global Fund. |                                    |

### Investiční akcie třídy A

|                           |                                                                                                   |
|---------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Hodnota investiční akcie: | k datu sestavení Pololetní zprávy není stanovována                                                |
| Druh:                     | kusové akcie                                                                                      |
| Forma:                    | na jméno                                                                                          |
| Podoba:                   | zaknihovaná                                                                                       |
| Počet kusů:               | 97 389                                                                                            |
| ISIN:                     | CZ0008042736                                                                                      |
| Název emise:              | RE PODF. ZMJ SICAV                                                                                |
| Přijetí k obchodování:    | nebyly přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu (tj. Burza cenných papírů Praha, a.s.) |

### Podfond

|                                                                                                              |                                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Název Podfondu:                                                                                              | <b>ZMJ, podfond Industry Investments</b> |
| Závazky vyplývající z emise investičních akcií jsou vyčleněny do podfondu ZMJ, podfond Industry Investments. |                                          |

### Investiční akcie třídy A

|                           |                                                  |
|---------------------------|--------------------------------------------------|
| Hodnota investiční akcie: | k datu sestavení Pololetní zprávy 1 064,4798 CZK |
| Druh:                     | kusové akcie                                     |

|                        |                                                                                                                     |
|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Forma:                 | na jméno                                                                                                            |
| Podoba:                | zaknihovaná                                                                                                         |
| Počet kusů:            | 4 379 852                                                                                                           |
| ISIN:                  | CZ0008042744                                                                                                        |
| Název emise:           | II PODF. ZMJ SICAV                                                                                                  |
| Přijetí k obchodování: | ode dne 8. 10. 2018 byly přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu (tj. Burza cenných papírů Praha, a.s.) |



### 3 ÚDAJE O MAJETKOVÝCH ÚČASTECH FONDU

K 30. 6. 2020 Fond investoval prostřednictvím svých podfondů mimo jiné do níže uvedené majetkové účasti.

| Dceřiná společnost                      | Sídlo společnosti                                          | Oblast působení                                        | Země působení       | Podíl na ZK (v %) |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| <b>Alter Energo, a.s.</b>               | Hlavná 561, Kolíňany, PSČ 951 78                           | Maloobchod/velkoobchod                                 | Slovenská republika | 80                |
| <b>ENE-TEP, a.s.</b>                    | Turbínová 3, Bratislava, PSČ 831 04                        | Maloobchod/velkoobchod                                 | Slovenská republika | 70                |
| <b>Pour les gens, a.s.</b>              | Klenová 9, Bratislava – Nové Mesto, PSČ 831 01             | Pronájem nemovitostí                                   | Slovenská republika | 50                |
| <b>Pow-en, a.s.</b>                     | Prievozska 4B, Bratislava, PSČ 821 09                      | Maloobchod/velkoobchod                                 | Slovenská republika | 90                |
| <b>E-Group, a.s.</b>                    | Trnavská cesta 27/A, Bratislava, PSČ 831 04                | Maloobchod/velkoobchod                                 | Slovenská republika | 100               |
| <b>KORA private residence s.r.o.</b>    | Bosákova 7, Bratislava – Petržalka, PSČ 851 04             | Provoz cestovní kanceláře                              | Slovenská republika | 100               |
| <b>RMC Properties Slovakia, a. s.</b>   | Plynárenská 7/A, Bratislava – Ružinov, PSČ 821 09          | Stavební práce                                         | Slovenská republika | 100               |
| <b>ETERBASE, a.s.</b>                   | Hurbanovo námestie 3, Bratislava – Staré Mesto, PSČ 811 06 | Pronájem nemovitostí                                   | Slovenská republika | 55                |
| <b>Karolia, a.s.</b>                    | Bosákova 7, Bratislava – Petržalka, PSČ 851 04             | Maloobchod/velkoobchod                                 | Slovenská republika | 100               |
| <b>Pan – Agro SK, a.s.</b>              | Studenohorská 4629/2A, Bratislava – Lamač, PSČ 841 03      | Chov zvířat                                            | Slovenská republika | 100               |
| <b>REMAC Properties Holding, s.r.o.</b> | Pod lipami 2559/37, Praha 3 – Žižkov, PSČ 130 00           | Správa vlastního majetku                               | Česká republika     | 100               |
| <b>Discovery Residence s.r.o.</b>       | Trnavská cesta 27/B, Bratislava, PSČ 831 04                | Stavební činnost                                       | Slovenská republika | 100               |
| <b>Andalusia Development, s.r.o.</b>    | Kaprova 42/14, Praha 1 – Staré město, PSČ 110 00           | Správa vlastního majetku                               | Česká republika     | 100               |
| <b>AvSens, a.s.</b>                     | Okružná 574/24, Dunajská Lužná, PSČ 900 42                 | Pronájem nemovitostí                                   | Slovenská republika | 100               |
| <b>Majestic Financial, a.s.</b>         | Bellušova 13, Banská Bystrica, PSČ 974 01                  | Zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu a služeb | Slovenská republika | 50                |

Fond majetek zahrnující výše uvedené podíly vyčlenil do samostatných účetních jednotek tvořených podfondy, jak je uvedeno v kapitolách výše. Teprve tyto podfondy pak mají materiální vztah k uvedeným majetkovým účastem. Jejich ovládání pak řídí obhospodařovatel Fondu individuálně dle samostatných investičních strategií jednotlivých podfondů nezávisle na samostatné účetní jednotce Fondu. A to ve prospěch vždy jen těch akcionářů držících investiční akcie příslušných podfondů. Sám Fond tak nemá vliv na rozhodování a chování majetkových účastí, nemůže být ani příjemcem jakýchkoli požitků z nich, a proto není považován za konsolidující účetní jednotku.

Fond během své činnosti:

- A** získává finanční prostředky od jednoho nebo více investorů za účelem poskytování služeb správy investic tomuto investorovi (investorům),
- A** 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,
- A** oceňuje a vyhodnocuje výkonnost v podstatě všech svých investic na základě reálné hodnoty.

## Exit Strategie

Investiční horizont Fondu je 5 a více let. Z tohoto pohledu jsou vybírány vhodné investice, které jsou Fondem následně akvírovány. Fond 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 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 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. Aktivita 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 Fondu je úvěrové financování, a to především v rámci společností, jejichž podíly jsou v portfoliu Fondu. 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 směnky 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 investoři vkládají své volné peněžní prostředky do Podfondů Fondu na základě principu diverzifikace rizika. Přitom sami jednotliví investoři o konkrétních investicích Podfondu nerozhodují. Fond, ani Podfondy nejsou oprávněny k jiné než investiční činnosti a v rámci investiční politiky se zavázaly investovat pouze do aktiv způsobilých 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.

Na úrovni Fondu nebyly provedeny během prvního pololetí roku 2020 žádné významné investice. Investice Podfondu jsou uvedeny v samostatné pololetní zprávě Podfondu.

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.

### 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 Podfondů 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

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Fondu za období od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020 poskytuje v podrobnosti mezitímní účetní závěrka a příloha mezitímní účetní závěrky v závěrečné části této pololetní zprávy Fondu.

Fond vytváří Podfondy, jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. O majetkových poměrech Podfondů, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictvím způsobem, který umožňuje sestavení účetní závěrky za každý jednotlivý Podfond zvlášť. Za jednotlivé Podfondy, jejichž investiční akcie byly přijaty k obchodování na evropském regulovaném

trhu, jsou rovněž sestavovány a vydávány samostatné pololetní zprávy Fondu. Fond zahrnuje do svých Podfondů majetek a dluhy ze své investiční činnosti. K Podfondům Fond vydává investiční akcie. Ostatní jmění Fondu, které netvoří majetek a dluhy z investiční části Fondu, tvoří tzv. neinvestiční část Fondu. Hospodaření neinvestiční části Fondu spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie. Pokud Fondu vznikají náklady spojené přímo či nepřímo s investiční činností, tak jsou hrazeny z jeho Podfondů. V souladu se statutem Fondu jsou tyto investiční poplatky a náklady Fondu přiřazeny konkrétnímu Podfonde, a to v souvislosti s jehož činností vznikly. Není-li to možné, budou investiční poplatky a náklady Fondu přiřazeny jednotlivým Podfondům v poměrné výši dle hodnoty aktiv jednotlivých Podfondů. Mezitímní účetní závěrka je sestavována samostatně i pro Fond, resp. jeho neinvestiční část. Tato mezitímní účetní závěrka Fondu je nedílnou součástí této pololetní zprávy Fondu.

Hospodaření Fondu za sledované období od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020 skončilo hospodářským výsledkem ve výši 0 tis. Kč. Oproti srovnávacímu období od 1. 1. 2019 do 30. 6. 2019 tak došlo k poklesu ztráty o 3 tis. Kč. Struktura výnosů, nákladů, majetku a závazků je podrobně uvedena v rámci zkrácené mezitímní závěrky, obsažené v této pololetní zprávě. Pro sledované období byly rozhodující zejména následující skutečnosti:

#### **Výnosy**

během sledovaného období od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020 nebyly realizovány na neinvestiční části u Fondu žádné výnosy. Oproti minulému srovnatelnému období 1. 1. 2019 do 30. 6. 2019 se nejedná o žádnou změnu.

#### **Provozní náklady**

vykázané u Fondu za sledované období jsou 0 tis. Kč. Během sledovaného období se tyto náklady snížily proti srovnávacímu období o 3 tis. Kč (100 %), a to zejména z důvodu vykázaných nižších ostatních finančních nákladů. Tyto náklady zahrnují především bankovní poplatky, které byly přiřazeny relevantnímu Podfonde.

#### **Majetek**

Neinvestiční majetek Fondu tvoří bankovní účet se zůstatkem 10 tis. Kč a obchodní a jiné pohledávky za Podfondem ve výši 1 449 tis. Kč.

#### **Aktiva**

Fond ve své rozvaze vykázal k datu sestavení zkrácené mezitímní účetní závěrky aktiva v celkové výši 1 458 tis. Kč. Za první pololetí 2020 zůstala celková výše aktiv nezměněna. Celková suma aktiv je tvořena pouze položkou krátkodobých aktiv. Ty se skládají z Obchodních a jiných pohledávek ve výši 1 449 tis. Kč a peněžních prostředků na běžném účtu ve výši 10 tis. Kč. Obchodní a jiné pohledávky jsou pohledávkami vůči Podfonde, na kterém probíhá investiční činnost a na konci pololetí tyto pohledávky tvoří 99,38 % veškerých krátkodobých aktiv. Jejich hodnota stoupla proti srovnávacímu období o 5 tis. Kč. Peněžní prostředky představují zbylých 0,62 % jejichž hodnota oproti srovnávacímu období klesla o 4 tis. Kč.

#### **Financování majetku**

Se skládá z jednotlivých položek vlastního kapitálu a z krátkodobých závazků vůči akcionářům. Žádné dlouhodobé závazky Fond neneviduje.

#### **Vlastní kapitál**

Fond se sestává ze základního kapitálu ve výši 10 Kč. Hodnota základního kapitálu se v průběhu minulého období snížila na základě rozhodnutí valné hromady o snížení zapisovaného základního kapitálu ze dne 18. 9. 2018. Základní kapitál byl poté po změně zápisu v OR ve sledovaném období snížen z původní hodnoty 2 000 000 Kč na současnou hodnotu 10 Kč. Při snížení základního kapitálu byla nejprve část snižovaného základního kapitálu použita na snížení ztráty minulých let ve výši 542 tis. Kč. Zbývající část snižovaného základního kapitálu byla poté převedena jako závazek vůči akcionářům, kteří disponují zakladatelskými akciemi Fondu. Ve sledovaném období neproběhly ve vztahu k základnímu kapitálu žádné transakce.

## Cizí zdroje

Cizí zdroje v celkové výši 1 458 tis. Kč jsou tvořeny krátkodobými závazky vůči akcionářům vyplývajících ze snížení základního kapitálu, jak bylo popsáno výše. Žádné dlouhodobé závazky Fond ve své rozvaze neeviduje.

## 6 PŘEDPOKLÁDANÝ BUDOUCÍ VÝVOJ FONDU

V následujícím pololetí je záměrem Fondu pokračovat ve vytváření formálně právního zázemí pro investiční činnost realizovanou prostřednictvím Podfondu, jak je tato popsána v jeho statute, výroční a pololetní zprávě. Podfond nadále plánuje udržovat stabilní politiku držení výnosných aktiv prostřednictvím, především v energetické oblasti a oblasti správy nemovitostí. 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 statute Fondu.

### **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.

### **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

právnícká osoba oprávněná obhospodařovat Fond, AMISTA investiční společnost, a.s. Podstata vztahu Fondu a investiční společnosti má tedy zejména regulační 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:**

###### **Alter Energo, a.s.**

IČO: 44 974 701

Sídlo: Hlavná 561, Kolíňany, PSČ 951 78, 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

###### **Pow-en, a.s.**

IČO: 43 860 125

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

###### **E-Group, a.s.**

IČO: 44 183 453

Sídlo: Trnavská cesta 27/A, Bratislava, PSČ 831 04, Slovenská republika

###### **KORA private residence s.r.o.**

IČO: 36 326 194

Sídlo: Bosákova 7, Bratislava – Petržalka, PSČ 851 04, Slovenská republika

###### **RMC Properties Slovakia, a. s.**

IČO: 52 304 175

Sídlo: Plynárenská 7/A, Bratislava – Ružinov, PSČ 821 09, Slovenská republika

###### **ETERBASE, a.s.**

IČO: 52 380 505

Sídlo: Hurbanovo námestie 3, Bratislava – Staré Mesto, PSČ 811 06, Slovenská republika

###### **Karolia, a.s.**

IČO: 46 119 523

Sídlo: Bosákova 7, Bratislava – Petržalka, PSČ 851 04, Slovenská republika

###### **Pan – Agro SK, a.s.**

IČO: 52 677 974

Sídlo: Studenohorská 4629/2A, Bratislava – Lamač, PSČ 841 03, Slovenská republika

###### **REMAC Properties Holding, s.r.o.**

IČO: 068 65 097

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



**Discovery Residence s.r.o.**

IČO: 51 059 631

Sídlo: Trnavská cesta 27/B, Bratislava, PSČ 831 04, Slovenská republika

**Andalusia Development, s.r.o.**

IČO: 077 09 129

Sídlo: Kaprova 42/14, Praha 1 – Staré město, PSČ 110 00

**AvSens, a.s.**

IČO: 47 258 268

Sídlo: Okružná 574/24, Dunajská Lužná, PSČ 900 42, Slovenská republika

**Majestic Financial, a.s.**

IČO: 50 054 057

Sídlo: Bellušova 13, Banská Bystrica, PSČ 974 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:** ZMJ SICAV, a.s.

**Sídlo:**

**Ulice:** Jugoslávská 620/29

**Obec:** Praha 2

**PSČ:** 120 00

**IČO** 060 78 265

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 22470

**Ovládající osoba**

**Jméno:** Jozef Brhel, MBA

**Bydliště:**

**Ulice:** Bulíková 2679/1

**Obec:** Bratislava

**PSČ:** 851 04

**Dat. nar.:** 27. 8. 1982

(společně 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 **PATRIA INVEST, a.s.**, IČO: 35 927 135, se sídlem Trnavská cesta 27/A, Bratislava, PSČ 831 04, 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                                            |
|--------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------|
| EcoForrest, a.s. (100 %)                               | 46 858 041 | Drobného 27, Bratislava, PSČ 841 01              |
| Esterhazy, a.s. (100 %)                                | 35 878 631 | Trnavská cesta 27/A, Bratislava, PSČ 831 04      |
| LESSAND a.s. (100 %)                                   | 46 251 545 | Hurbanovo nám. 3, Bratislava, PSČ 811 06         |
| PATRIA REALITY, a.s. (100 %)                           | 50 027 921 | Trnavská cesta 27/A, Bratislava, PSČ 831 04      |
| PATRIA VENTURE CAPITAL, a.s. (100 %)                   | 48 003 131 | Trnavská cesta 27/A, Bratislava, PSČ 831 04      |
| REMAC, s.r.o. (50 %)                                   | 35 944 706 | Trnavská cesta 27/A, Bratislava, PSČ 831 04      |
| PATRIA INVEST, a.s. (100 %)                            | 35 927 135 | Trnavská cesta 27/A, Bratislava, PSČ 831 04      |
| Prudential Global Fund (PGF) Brokerage, s.r.o. (100 %) | 069 28 668 | Kaprova 42/14, Praha 1 – Staré Město, PSČ 110 00 |

Fond eviduje k 30. 6. 2020 pohledávky za podfondem v celkové výši 1 458 tis. Kč (ve srovnávacím období k 31. 12. 2019: 1 458 tis. Kč). Pohledávky vznikly z titulu plateb jménem Podfondu.

## 8 OSTATNÍ SKUTEČNOSTI

Ve sledovaném období nedošlo k žádné změně statutu Fondu.

## 9 PODNIKATELSKÁ ČINNOST OBCHODNÍCH SPOLEČNOSTÍ NACHÁZEJÍCÍCH SE V MAJETKU FONDU

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

- A** Společnost Alter Energo, a.s., Hlavná 561, Kolíňany, PSČ 951 78, Slovenská republika, IČO: 44 974 701 (80% podíl) se orientuje na projektování, konstrukci a výrobu elektrických zařízení, včetně montáže a údržby těchto elektrických zařízení. Zabývá se také výstavbou elektrických vedení.
- A** Společnost ENE-TEP, a.s., Turbínová 3, Bratislava, PSČ 831 04, Slovenská republika, IČO: 36 797 421 (70% 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.
- A** 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.
- A** Společnost Pow-en, a.s., Prievozská 4B, Bratislava, PSČ 821 09, Slovenská republika, IČO: 43 860 125 (90% 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 E-Group, a.s., Trnavská cesta 27/A, Bratislava, PSČ 831 04, Slovenská republika, IČO: 44 183 453 (100% podíl) se zabývá zejména výstavbou a rekonstrukcí rozvodných zařízení a obnovitelných zdrojů energie, výstavbou a rekonstrukcí elektrických vedení, měření a regulací, rekonstrukcí technických plynových zařízení.
- A** Společnost KORA private residence s.r.o., Bosákova 7, Bratislava – Petržalka, PSČ 851 04, Slovenská republika, IČO: 36 326 194 (100% podíl) se primárně zabývá realizací výstavby rezidenčního projektu Korabinského, který má klientům poskytnout nadstandardní bydlení.
- A** Společnost RMC Properties Slovakia, a.s., Plynárenská 7/A, Bratislava – Ružinov, PSČ 821 09, Slovenská republika, IČO: 52 304 175 (100% podíl) zprostředkovává pojištění pro právnické i fyzické osoby. Jedná se o dceřinou společnost belgického makléře Van Dessel.
- A** Společnost ETERBASE, a.s., Hurbanovo námestie 3, Bratislava – Staré Mesto, PSČ 811 06, Slovenská republika, IČO: 52 380 505 (55% podíl) se specializuje na oblast digitálních aktiv, výzkum a vývoj blockchainových technologií a nové typy finančních služeb.
- A** Společnost Karolia, a.s., Bosákova 7, Bratislava – Petržalka, PSČ 851 04, Slovenská republika, IČO: 46 119 523 (100% podíl) se věnuje především maloobchodu a velkoobchodu, zprostředkovatelské činnosti v oblasti obchodu a poskytování či zprostředkování úvěrů a půjček.
- A** Společnost Pan – Agro SK, a.s., Studenohorská 4629/2A, Bratislava – Lamač, PSČ 841 03, Slovenská republika, IČO: 52 677 974 (100% podíl) se orientuje na chov vybraných druhů zvířat, poskytování služeb v zemědělství a zahradnictví, v lesnictví, rybářství a myslivectví.
- A** Společnost REMAC Properties Holding, s.r.o., Pod lipami 2559/37, Praha 3 – Žižkov, PSČ 130 00, IČO: 068 65 097 (100% podíl) se zabývá správou vlastního majetku.
- A** Společnost Discovery Residence s.r.o., Trnavská cesta 27/B, Bratislava, PSČ 831 04, Slovenská republika, IČO: 51 059 631 (100% podíl) se zabývá stavební činností, přípravnými pracemi k realizaci staveb a dokončováním stavebních prací pro realizaci exteriérů a interiérů.
- A** Společnost Andalusia Development, s.r.o., Kaprova 42/14, Praha 1 – Staré město, PSČ 110 00, IČO: 077 09 129 (100% podíl) je mateřskou společností španělských společností SERENIAVULCO SL a Hispanovae Homes, SL a zabezpečuje pro podfond ZMJ, podfond RMC Properties chod a management developerských projektů ve Španělsku.
- A** Společnost AvSens, a.s., Okružná 574/24, Dunajská Lužná, PSČ 900 42, Slovenská republika, IČO: 47 258 268 (100% podíl) vlastní majoritní podíl na společnosti RVmagnetics, a.s., která provádí výzkum, vývoj a výrobní činnost, jejímiž produkty jsou sensory na bázi mikroprocesorů, respektive komplexní řešení postavené na dané technologii, určené pro široké použití v různých oblastech typu medicíny, aviatiky, strojírenství a informační technologie.
- A** Společnost Majestic Financial, a.s., Bellušova 13, Banská Bystrica, PSČ 974 01, Slovenská republika, IČO: 50 054 057 (50% podíl) je 100% vlastníkem společnosti Majestic Financial UAB se sídlem ve Vilniusu. Majestic Financial UAB je Evropskou platební institucí regulovanou Litevskou centrální bankou. Společnost se specializuje na řízení multi-měnových a multi-bankovních IBAN účtů v kombinaci s bezpečnými, rychlými a nákladově efektivními globálními transakcemi a FX službami.

# Číselné údaje

## MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

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

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

### INFORMACE O IAS

Fond ZMJ SICAV, a.s. používá mezinárodní účetní standardy 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 výkaz změn vlastního kapitálu,
-  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, Výkazu změn vlastního kapitálu 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

ZMJ SICAV, a. s.

**ZKRÁCENÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI**  
**K 30. 6. 2020**

| <b>tis. Kč</b>                   | <b>30. 6. 2020</b> | <b>31. 12. 2019</b> |
|----------------------------------|--------------------|---------------------|
|                                  | <b>Celkem</b>      | <b>Celkem</b>       |
| <b>AKTIVA</b>                    |                    |                     |
| <b>Dlouhodobá aktiva</b>         |                    |                     |
| Portfolio finanční investice     |                    |                     |
| Dlouhodobé investiční úvěry      |                    |                     |
| <b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>  | <b>0</b>           | <b>0</b>            |
| <b>Krátkodobá aktiva</b>         |                    |                     |
| Obchodní a jiné pohledávky       | 1 449              | 1 444               |
| Peníze a peněžní ekvivalenty     | 10                 | 14                  |
| <b>Krátkodobá aktiva celkem</b>  | <b>1 458</b>       | <b>1 458</b>        |
| <b>Aktiva celkem</b>             | <b>1 458</b>       | <b>1 458</b>        |
| - z toho z investiční činnosti   | 0                  | 0                   |
| - z toho z neinvestiční činnosti | 1 458              | 1 458               |
| <b>PASIVA</b>                    |                    |                     |
| <b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b> |                    |                     |
| <b>Vlastní kapitál</b>           |                    |                     |
| Základní kapitál                 | 0                  | 0                   |
| Výsledek hospodaření období      | 0                  | 0                   |
| <b>Vlastní kapitál celkem</b>    | <b>0</b>           | <b>0</b>            |
| <b>Dlouhodobé závazky</b>        |                    |                     |
| Odložený daňový závazek          |                    |                     |
| <b>Dlouhodobé závazky celkem</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>            |
| <b>Krátkodobé závazky</b>        |                    |                     |
| Obchodní a jiné závazky          |                    |                     |
| Ostatní závazky                  |                    |                     |
| Splatná daň z příjmů             |                    |                     |
| Závazky vůči akcionářům          | 1 458              | 1 458               |
| <b>Krátkodobé závazky celkem</b> | <b>1 458</b>       | <b>1 458</b>        |
| <b>Závazky celkem</b>            | <b>1 458</b>       | <b>1 458</b>        |

|                                         |              |              |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b> | <b>1 458</b> | <b>1 458</b> |
| - z toho z investiční činnosti          | 0            | 0            |
| - z toho z neinvestiční činnosti        | 1 458        | 1 458        |

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

| <b>tis. Kč</b>                                      | <b>od 1. 1. 2020<br/>do 30. 6. 2020</b> | <b>od 1. 1. 2019<br/>do 30. 6. 2019</b> |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Výnosy z majetkových účastí                         |                                         |                                         |
| Přecenění investic                                  |                                         |                                         |
| Úrokové výnosy                                      |                                         |                                         |
| Ostatní finanční výnosy a náklady                   | 0                                       | -3                                      |
| <b>Finanční výsledek hospodaření</b>                | <b>0</b>                                | <b>-3</b>                               |
| Správní náklady                                     | 0                                       | 0                                       |
| <b>Provozní výsledek hospodaření</b>                | <b>0</b>                                | <b>0</b>                                |
| <b>Zisk (ztráta) před zdaněním</b>                  | <b>0</b>                                | <b>-3</b>                               |
| Daň ze zisku                                        |                                         |                                         |
| <b>Zisk (ztráta) za období</b>                      | <b>0</b>                                | <b>-3</b>                               |
| <b>Ostatní úplný výsledek</b>                       |                                         |                                         |
| <b>Ostatní úplný výsledek za období po zdanění</b>  | <b>0</b>                                | <b>0</b>                                |
| <b>Celkový úplný výsledek za období</b>             | <b>0</b>                                | <b>-3</b>                               |
| <i>Zisk na akcii v tis. Kč:</i>                     | <i>0,000</i>                            | <i>-0,300</i>                           |
| <i>průměrný počet akcií od 1. 1. do 30. 6. 2020</i> | <i>10</i>                               | <i>10</i>                               |

**ZKRÁCENÝ VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU  
ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2020 DO 30. 6. 2020**

| tis. Kč                                    | Základní kapitál | Ostatní kapitálové fondy | Nerozdělený zisk/ztráta | Vlastní kapitál celkem |
|--------------------------------------------|------------------|--------------------------|-------------------------|------------------------|
| <b>Stav k 1. 1. 2019</b>                   | <b>2 000</b>     |                          | <b>-542</b>             | <b>1 458</b>           |
| Snížení základního kapitálu                | -2 000           |                          |                         | <b>-2 000</b>          |
| úhrada ztráty sníženým základním kapitálem |                  |                          | 542                     | <b>542</b>             |
| Odkup akcií                                |                  |                          |                         | <b>0</b>               |
| Ostatní transakce                          |                  |                          |                         | <b>0</b>               |
| Výsledek hospodaření k 30. 6. 2019         |                  |                          | -3                      | <b>-3</b>              |
| <b>Stav k 30. 6. 2019</b>                  | <b>0</b>         | <b>0</b>                 | <b>-3</b>               | <b>-3</b>              |
| <b>Stav k 1. 1. 2020</b>                   | <b>0</b>         | <b>0</b>                 | <b>0</b>                | <b>0</b>               |
| Snížení základního kapitálu                |                  |                          |                         | <b>0</b>               |
| Úhrada ztráty snížením ZK                  |                  |                          |                         | <b>0</b>               |
| Výsledek hospodaření k 30. 6. 2019         |                  |                          |                         | <b>0</b>               |
| <b>Zůstatek k 30. 6. 2020</b>              | <b>0</b>         | <b>0</b>                 | <b>0</b>                | <b>0</b>               |



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

| <b>tis. Kč</b>                                         | <b>od 1. 1. do 30. 6. 2020</b> | <b>od 1. 1. do 30. 6. 2019</b> |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Peněžní tok z provozních činností</b>               |                                |                                |
| Ztráta za období                                       | 0                              | -3                             |
| Úpravy o:                                              |                                |                                |
| Úrokové výnosy                                         |                                |                                |
| Změny z přecenění                                      |                                |                                |
| Pohledávky dividendy                                   |                                |                                |
|                                                        | <b>0</b>                       | <b>-3</b>                      |
| Změna stavu dlouhodobých aktiv                         | -4                             | 0                              |
| Změna stavu závazků a jiných závazků                   |                                | 0                              |
| Změna stavu obchodních a jiných pohledávek             | 0                              | 0                              |
| Zaplacené daně ze zisku                                | 0                              | 0                              |
| <b>Čisté peníze z provozních činností</b>              | <b>-4</b>                      | <b>-3</b>                      |
| <b>Peněžní tok z investičních činností</b>             |                                |                                |
| Změna stavu závazků vůči akcionářům                    | 0                              | 1 458                          |
| Snížení ZK                                             | 0                              | -1 458                         |
| <b>Čisté peníze použité v investičních činnostech</b>  | <b>0</b>                       | <b>0</b>                       |
| <b>Peněžní tok z financování (neprovozní cashflow)</b> |                                |                                |
| <b>Čisté peníze použité ve financování</b>             | <b>0</b>                       | <b>0</b>                       |
| <b>Čisté zvýšení peněz a peněžních ekvivalentů</b>     | <b>-4</b>                      | <b>-3</b>                      |
| <b>Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období</b>  | <b>14</b>                      | <b>19</b>                      |
| <b>Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období</b>    | <b>10</b>                      | <b>16</b>                      |

# Vysvětlující poznámky k výkazům

Pro účely pololetní zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

|                                |                                                                                                                                                                                                        |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>AMISTA IS</b>               | AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00                                                                                                     |
| <b>Den ocenění</b>             | Poslední den Účetního období                                                                                                                                                                           |
| <b>Fond</b>                    | 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 |
| <b>Podfond</b>                 | MKP, podfond Mixed Assets, NID: 75160366                                                                                                                                                               |
| <b>Účetní období</b>           | Období od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020                                                                                                                                                                    |
| <b>Investiční část Fondu</b>   | Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.                                                                                                                   |
| <b>Neinvestiční část Fondu</b> | 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:

|                           |                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ZPKT</b>               | Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                       |
| <b>ZISIF</b>              | Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                   |
| <b>Vyhláška k ZISIF</b>   | Vyhláška č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                       |
| <b>Zákon o účetnictví</b> | Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                          |
| <b>Nařízení MAR</b>       | 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             |
| <b>Obecné pokyny ESMA</b> | Alternativní výkonnostní ukazatele – ESMA/2015/1415cs                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Směrnice TD</b>        | 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 fondu

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 9. 2. 2017 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22470 dne 4. 5. 2017. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 31. 5. 2017.

Právní forma Fondu je akciová společnost. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: AMISTA IS, Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8 - Karlín, tel: 226 233 110.

Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán. Tímto orgánem je právnická osoba, společnost AMISTA IS, která je oprávněna obhospodařovat a administrovat Fond od 2. 6. 2017.

### Předmět podnikání fondu

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Činnost je vykonávána na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 2017/076075/CNB/570 ze dne 31. 5. 2017.

### Sídlo fondu

**Ulice:** Jugoslávská 620/29  
**Obec:** Praha 2 - Vinohrady  
**PSČ:** 120 00

### Statutární ředitel

AMISTA investiční společnost, a.s.  
IČO 27437558  
Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

**Zastoupení právnické osoby:** Ing. Ondřej Horák  
Ing. Petr Janoušek  
Mgr. Pavel Bareš

### Správní rada fondu

|                               |                                              |                   |
|-------------------------------|----------------------------------------------|-------------------|
| <b>Předseda správní rady:</b> | <b>JOZEF BRHEL</b><br>narozen: 27. 8. 1982   | (od 23. 11. 2019) |
| <b>Člen správní rady:</b>     | <b>MICHAL BRHEL</b><br>narozen: 18. 11. 1989 | (od 23. 11. 2019) |

Fond je oprávněn vytvářet podfondy.

### Změny v obchodním rejstříku

V průběhu účetního období nedošlo k žádným změnám v obchodním rejstříku.

### Akcionář Fondu k 30. 6. 2020

Jediným akcionářem fondu je PATRIA INVEST, a.s. IČO 356 27 135

### Základní předpoklady pro zpracování mezitímní účetní závěrky

Mezitímní účetní závěrka fondu 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 účetní závěrka fondu 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 fond 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 fond 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 fond 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 v dotčeném půlročním období, 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 úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic do nemovitostí, akcií, podílů, resp. jiných forem účasti 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 fondu 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 vykázání.
- 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 fond 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 s původní dobou splatnosti do tří měsíců. Fond 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.

Hodnota akcií je vyjádřena v českých korunách (CZK).

#### Finanční závazky

Finanční závazky fondu 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 fond má v úmyslu provést vyrovnání v čisté hodnotě nebo současně realizovat aktivum a vypořádat závazek.

### Funkční měna a prezentační měna

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

### Přepočet cizí měny

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

Při sestavování účetní závěrky Fondu se transakce v jiné měně, než je funkční měna Fondu (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 fondu 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

Fond 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 ovládním 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.



### Daň 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 těmto 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 fondu, 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.

## 5. VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

### Peněžní prostředky a ekvivalenty

Fond má veden účet v českých korunách u České spořitelny, a.s.

### Odložená daň

Ve sledovaném období nebyl vyčíslen odložený daňový závazek nebo pohledávka.

### Vlastní kapitál

Vlastní kapitál je tvořen 10 ks kusových akcií na jméno v listinné podobě. Jedná se o zakladatelské akcie a jejich převoditelnost je podmíněna souhlasem statutárního ředitele.

Fond nevyplatil za rok 2020 ani v letech předcházejících podíly na zisku.

### Závazky vůči akcionářům

K 30. 6. 2020 je evidován závazek vůči akcionářům ve výši 1 458 tis. Kč z titulu snížení základního kapitálu.



## 6. SPŘÍZNĚNÉ STRANY

### Pohledávky a závazky vůči spřízněným stranám

Fond eviduje pohledávky za podfondem v celkové výši 1 449 tis. Kč. Pohledávky vznikly z titulu plateb jménem podfondu.

### Finanční plnění od a vůči spřízněným stranám

Ve sledovaném období nebylo uskutečněno žádné finanční plnění.

## 7. 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 zpřísňování 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 odhadnout a nelze tak zcela vyloučit, že dojde k opětovnému výraznému omezení ekonomické aktivity se všemi souvisejícími negativními dopady.

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. Fond doposud nepodal žádnou žádost o veřejnou podporu v souvislosti s dopady COVID-19.

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

V Praze dne 30. 9. 2020



**ZMJ SICAV, a. s.**

**AMISTA investiční společnost, a.s.**

**statutární ředitel**

**Ing. Petr Janoušek**

**pověřený zmocněnec**

