



Výroční zpráva

za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018

MKP, podfond Mixed Assets





Obsah

Čestné prohlášení	4
Informace pro akcionáře podle § 118 odst. 4 písm. b) až k) a odst. 5 písm. a) až k) ZPKT	5
Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti a stavu majetku investičního fondu a majetkových účastí	11
Profil Podfondu a skupiny	15
Účetní závěrka k 31. 12. 2018.....	22
EXIT STRATEGIE	27
Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2018	28
Zpráva auditora.....	39

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	MKP SICAV, a.s., IČO: 061 60 689, se sídlem Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22578
Podfond	MKP, podfond Mixed Assets
Účetní období	období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018

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

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



Čestné prohlášení

Tato výroční zpráva, při vynaložení veškeré přiměřené péče, podle našeho nejlepšího vědomí, podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Podfondu a jeho skupiny za Účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření skupiny Fondu jako emitenta akcií představujících podíl na Podfondu přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu, který má sídlo na území České republiky.

V Praze dne 26. 4. 2019



MKP SICAV, a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s., statutární ředitel
Ing. Ondřej Horák, pověřený zmocněnec



Informace pro akcionáře podle § 118 odst. 4 písm. b) až k) a odst. 5 písm. a) až k) ZPKT

1. ORGÁNY PODFONDU A SKUPINY - JEJICH SLOŽENÍ A POSTUPY JEJICH ROZHODOVÁNÍ

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu. O majetkových poměrech Podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, že umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Podfond. Samostatně za Podfond je také sestavena tato výroční zpráva. Podfond nemá právní osobnost, proto jsou informace vztahující se k jeho orgánům, stejně jako politika rozmanitosti a informace o dceřiných společnostech obsaženy ve výroční zprávě Fondu.

2. OSTATNÍ VEDOUCÍ OSOBY PODFONDU A PORTFOLIO MANAŽER

2.1 OSTATNÍ VEDOUCÍ OSOBY

Jelikož Podfond nemá právní osobnost, jsou informace vztahující se k ostatním vedoucím osobám obsaženy ve výroční zprávě Fondu, jehož je Podfond účetně a majetkově oddělenou částí jmění.

2.2 PORTFOLIO MANAŽER

Portfolio manažer

Mgr. Richard Opolecký

narozen: 1983

vzdělání: Západočeská Univerzita v Plzni, Právo a právní věda

Mgr. Richard Opolecký je zaměstnán ve společnosti AMISTA IS na pozici portfolio manažera od 10. 4. 2017. Před příchodem do AMISTA IS pracoval v developerské společnosti Aperta Group a.s., na pozici právník, kde získal zkušenosti při řízení developerských projektů a právním zastoupení společnosti. Předtím pracoval sedm let v bance Citibank plc, na pozici právník, kde získal zkušenosti v oblasti regulatoriky a přípravy vnitřních předpisů.

Portfolio manažer

Ing. Radek Hub

narozen: 1984

vzdělání: Univerzita Hradec Králové, Informační management

Ing. Radek Hub je zaměstnán ve společnosti AMISTA IS na pozici portfolio manažera od 15. 3. 2016. Před příchodem do AMISTA IS pracoval pět let na pozici privátního bankéře ve společnosti Sberbank CZ, a.s., mající ve správě top affluent klientelu se zaměřením primárně na investiční poradenství, oblast kapitálového trhu a financování. Předtím sbíral praktické zkušenosti mimo jiné v České spořitelně, a.s., na pozici investiční specialista pro affluent klientelu, a u obchodníka s cennými papíry, společnosti BH Securities, a.s.

2.3 OSOBY S ŘÍDÍCÍ PRAVOMOCÍ A PRINCIPY JEJICH ODMĚŇOVÁNÍ

Jelikož Podfond nemá právní osobnost, jsou informace vztahující se k osobám s řídicí pravomocí a principům jejich odměňování obsaženy ve výroční zprávě Fondu, jehož je Podfond účetně a majetkově oddělenou částí jmění.

3. ÚDAJE O VŠECH PENĚŽITÝCH I NEPENĚŽITÝCH PLNĚNÍCH, KTERÁ OD PODFONDU PŘIJALI V ÚČETNÍM OBDOBÍ ČLENOVÉ STATUTÁRNÍHO ČI DOZORČÍHO ORGÁNU A OSTATNÍ OSOBY S ŘÍDÍCÍ PRÁVOMOCÍ

Jelikož Podfond nemá právní osobnost, jsou informace vztahující se k peněžitým a nepeněžitým plněním, která od Fondu přijali v Účetním období členové statutárního či dozorčího orgánu a ostatní osoby s řídicí pravomocí, obsaženy ve výroční zprávě Fondu, jehož je Podfond účetně a majetkově oddělenou částí jmění. Plnění ve prospěch členů statutárního či dozorčího orgánu a ostatních osob s řídicí pravomocí jsou hrazena z podfondů vytvořených Fondem dle pravidel uvedených ve statutu Fondu, resp. jeho podfondů.

4. ÚDAJE O POČTU CENNÝCH PAPÍRŮ PODFONDU, KTERÉ JSOU V MAJETKU STATUTÁRNÍHO ČI DOZORČÍHO ORGÁNU A OSTATNÍCH OSOB S ŘÍDÍCÍ PRÁVOMOCÍ

Členové správní rady nadrželi ve svém vlastnictví investičních akcie Podfondu Fondu. V majetku členů statutárního ani dozorčího orgánu ani ostatních osob s řídicí pravomocí nejsou žádné cenné papíry Fondu.

K cenným papírům představujícím podíl na Podfondu se nevztahují žádné opce ani srovnatelné investiční nástroje, jejichž smluvními stranami by byli členové statutárního nebo dozorčího orgánu Fondu nebo které by byly uzavřeny ve prospěch těchto osob. Osoby s řídicí pravomocí Fondu nadržují výše jmenované cenné papíry ani nepřímo, tedy prostřednictvím třetího subjektu.

5. ZÁSADY A POSTUPY VNITŘNÍ KONTROLY A PRAVIDLA PŘÍSTUPU K RIZIKŮM VE VZTAHU K PROCESU VÝKAZNICTVÍ

Podfond využil možnosti dané zákonem č. 563/1991 Sb., O účetnictví (§ 19a odst. 2) a rozhodl se používat mezinárodní účetní standardy upravené právem Evropské unie pro účtování a sestavení účetní závěrky od 1. ledna 2019. Účetnictví a výkaznictví Podfondu je kromě všeobecně závazných právních předpisů upraveno rovněž soustavou vnitřních předpisů a metodických postupů, plně respektujících obecně závazné účetní předpisy a standardy.

Přístup do účetního systému Podfondu je přísně řízen a povolen pouze oprávněným osobám. Účetní doklady jsou účtovány po předchozím řádném schválení oprávněnými osobami, přičemž způsob schvalování je upraven vnitřním předpisem. Platební styk je oddělen od zpracování účetnictví a provádění obchodních transakcí, veškeré platby jsou prováděny oddělením vypořádání. Tento způsob úhrad zamezuje potencionální možnosti, kdy by jedna a tatáž osoba provedla uzavření obchodního vztahu, zaúčtovala z něho vyplývající účetní operace a současně provedla platbu ve prospěch obchodního partnera.

Kontrola správnosti a úplnosti účetnictví a výkaznictví Podfondu je prováděna ve dvou úrovních - interně, prostřednictvím řídicího a kontrolního systému, a dále prostřednictvím externího auditu, který ověřuje roční účetní závěrku Podfondu. Interní kontrola v rámci kontrolního a řídicího systému zahrnuje jednak činnosti vnitřního auditu a dále řadu kontrolních prvků, prováděných kontinuálně (např. kontrola zaúčtovaného stavu majetku na operativní evidenci majetku, inventarizace, kontrola čtyř očí apod.), v rámci kterých je proces kontroly průběžně vyhodnocován.

6. PRÁVA A POVINNOSTI SPOJENÁ S AKCIEMI PODFONDU.

Fond vydává k Podfondu investiční akcie.

Investiční akcie představují stejné podíly na fondovém kapitálu Podfondu. Investiční akcie jsou vydávány jako akcie kusové, tj. bez jmenovité hodnoty. Všechny investiční akcie jsou vydány jako zaknihované cenné papíry znějící na jméno investora.



Fond vydává k Podfondu jednu třídu investičních akcií, investiční akcie třídy A. Investiční akcie třídy A jsou od 5. 9. 2018 přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu Burza cenných papírů Praha, a.s. Investiční akcie se řídí právní úpravou dle ZOK, ZISIF a dalšími právními předpisy a úpravou v oddíle III. stanov Fondu.

Práva spojená s investičními akciemi

S investičními akciemi je spojeno právo týkající se podílu na zisku z hospodaření pouze s majetkem Podfondu a na likvidačním zůstatku pouze Podfondu. S investičními akciemi je spojeno právo na jejich odkoupení na žádost jejich vlastníka na účet Podfondu. Investiční akcie odkoupením zanikají. S investičními akciemi není spojeno hlasovací právo, pokud zákon nestanoví jinak.

Evidence investičních akcií

Evidence investičních akcií vydávaných Fondem k Podfondu je vedena v souladu s příslušnými ustanoveními ZPKT. Centrální evidenci emise vede Centrální depozitář cenných papírů, a. s. Investiční akcie Podfondu v držení jednotlivých investorů jsou tak evidovány na jejich majetkových účtech vlastníků cenných papírů. Investoři jsou povinni sdělovat účastníku Centrálního depozitáře cenných papírů, a. s., u něhož mají veden svůj majetkový účet, veškeré změny ve svých identifikačních údajích.

7. ODMĚNY ÚČTOVANÉ EXTERNÍMI AUDITORY

Informace o odměnách účtovaných za Účetní období auditory v členění za jednotlivé druhy služeb jsou uvedeny v příloze účetní závěrky (oddíl „Správní náklady“), která je nedílnou součástí této výroční zprávy. Odměny účtované externími auditory jsou hrazeny z podfondů vytvořených Fondem dle pravidel uvedených ve statutu Fondu, resp. jeho podfondů.

8. KODEX ŘÍZENÍ A SPRÁVY PODFONDU

Podfond jako účetně a majetkově oddělená částí jmění Fondu nemá vlastní kodex řízení a správy. Informace o kodexu řízení a správy Fondu jsou uvedeny ve výroční zprávě Fondu.

9. STRUKTURA VLASTNÍHO KAPITÁLU EMITENTA A DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTÍ

Fond (mateřská společnost) a jeho Podfond

Struktura vlastního kapitálu Fondu je uvedena v účetní závěrce, která je nedílnou součástí výroční zprávy Fondu. Struktura vlastního kapitálu Podfondu je uvedena v účetní závěrce, která je nedílnou součástí této výroční zprávy.

Cenné papíry vydávané Fondem k Podfondu:

Druh: **Investiční akcie**

Třída A - ISIN: CZ0008042793

Forma: Kusové akcie na jméno

Podoba: Zaknihovaná

Jmenovitá hodnota: Bez jmenovité hodnoty

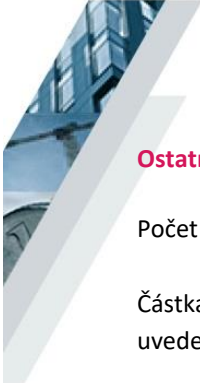
Počet emitovaných akcií v oběhu ke konci Účetního období: 1 136 443 ks

Počet akcií vydaných v Účetním období: 304 416 ks

Počet akcií odkoupených v Účetním období: 0 ks

Počet upsaných, dosud nesplacených akcií: 0 ks

Obchodovatelnost: Investiční akcie třídy A jsou od 5. 9. 2018 přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu Burza cenných papírů Praha, a.s.



Ostatní skutečnosti:

Počet akcií držených emitentem nebo jménem emitenta, nebo v držení jeho dceřiných společností: 0 ks.

Částka všech převoditelných cenných papírů, vyměnitelných cenných papírů nebo cenných papírů s opčními listy, s uvedením podmínek pro převod, výměnu nebo upsání: 0

Po rozhodném dni nenastaly žádné skutečnosti, které by měly vliv na informace uvedené výše v tomto odstavci.

Dceřiné společnosti:

TR-Solar, a.s. Základní kapitál: 25 000 EUR

Ene-tep, a.s. Základní kapitál: 33 200 EUR

Pemaka, a.s. Základní kapitál: 25 000 EUR

Pour les gens, a.s. Základní kapitál: 454 500 EUR

Pow-en, a.s. Základní kapitál: 33 200 EUR

10. OMEZENÍ PŘEVODITELNOSTI CENNÝCH PAPÍRŮ

K převodu investičních akcií Podfondu musí mít investor (převodce) předchozí souhlas statutárního orgánu Fondu k takovému převodu, a to v písemné formě. Statutární orgán vydá souhlas s převodem za situace, kdy nabyvatel investičních akcií Podfondu splňuje veškeré požadavky na osobu investora do Podfondu, coby fondu kvalifikovaných investorů stanovených statutem Fondu, resp. Podfondu, jakož i obecně závaznými právními předpisy, a to bez zbytečného odkladu po jeho kontrole. Souhlas s převodem investičních akcií Podfondu mezi stávajícími investory je vydáván neprodleně bez potřeby kontroly. Omezení převoditelnosti investičních akcií se nevztahuje na investiční akcie, které byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu.

V případě převodu nebo přechodu vlastnického práva k investičním akciím Podfondu je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Fond o změně vlastníka. K účinnosti převodu akcie v podobě listinného cenného papíru vůči administrátorovi Fondu se vyžaduje oznámení změny vlastníka příslušné akcie a její předložení administrátorovi Fondu. V případě, že by nabyvatel investičních akcií nebyl kvalifikovaným investorem dle ust. § 272 ZISIF, k takovému nabytí se v souladu s ust. § 272 odst. 3 ZISIF nepřihlíží.

11. AKCIONÁŘSKÉ STRUKTURY KONSOLIDAČNÍHO CELKU

Jelikož Podfond nemá právní osobnost, jsou informace vztahující se k akcionářským strukturám konsolidačního celku obsaženy ve výroční zprávě Fondu, jehož je Podfond účetně a majetkově oddělenou částí jmění.

12. VLASTNÍCI CENNÝCH PAPÍRŮ SE ZVLÁŠTNÍMI PRÁVY

Fond nevydává vyjma výše uvedených druhů cenných papírů žádné jiné cenné papíry, se kterými by bylo spojeno zvláštní právo. S investičními akciemi není spojeno hlasovací právo, pokud zákon nestanoví jinak, ale je s nimi spojeno právo na zpětný odkup Fondem.

13. OMEZENÍ HLASOVACÍCH PRÁV

S investičními akciemi Podfondu není spojeno hlasovací právo, nestanoví-li zákon jinak.

V případě, kdy valná hromada hlasuje o:

- 
- a) změně práv spojených s určitým druhem investičních akcií;
 - b) změně druhu nebo formy investičních akcií;
 - c) další záležitosti, pro kterou zákon vyžaduje hlasování podle druhu akcií;

hlasují současně akcionáři, kteří vlastní investiční akcie, a akcionáři, kteří vlastní zakladatelské akcie. V takovém případě je s investičními akciemi spojeno hlasovací právo.

14. SMLOUVY MEZI AKCIONÁŘI S NÁSLEDKEM SNÍŽENÍ PŘEVODITELNOSTI NEBO HLASOVACÍCH PRÁV

Fondů nejsou známy žádné smlouvy, které by uzavřeli akcionáři Podfondů a které by současně mohly mít za následek snížení převoditelnosti akcií představujících podíl na Podfondech nebo snížení hlasovacích práv.

15. ZVLÁŠTNÍ PRAVIDLA PRO VOLBU A ODVOLÁNÍ ČLENŮ STATUTÁRNÍHO ORGÁNU A ZMĚNU STANOV

Jelikož Podfond nemá právní osobnost, jsou informace vztahující se k zvláštním pravidlům pro volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov obsaženy ve výroční zprávě Fondu, jehož je Podfond účetně a majetkově oddělenou částí jmění.

16. ZVLÁŠTNÍ PŮSOBNOST ORGÁNŮ

Jelikož Podfond nemá právní osobnost, jsou informace vztahující se k zvláštní působnosti orgánů obsaženy ve výroční zprávě Fondu, jehož je Podfond účetně a majetkově oddělenou částí jmění.

17. VÝZNAMNÉ SMLOUVY PŘI ZMĚNĚ OVLÁDÁNÍ EMITENTA

Fond neuzavřel žádné smlouvy na účet Podfondů, ve kterých by byl smluvní stranou a které nabydou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládání Fondu, resp. Podfondů v důsledku nabídky převzetí.

18. SMLOUVY SE ČLENY STATUTÁRNÍHO ORGÁNU SE ZÁVAZKEM PLNĚNÍ PŘI SKONČENÍ JEJICH FUNKCE

Fond neuzavřel se členy statutárního orgánu nebo se zaměstnanci žádné smlouvy na účet Podfondů, kterými by byl zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí.

19. PROGRAMY NABÝVÁNÍ CENNÝCH PAPÍRŮ ZA ZVÝHODNĚNÝCH PODMÍNEK

Fond nemá žádný program, na jehož základě je zaměstnancům nebo členům statutárního orgánu Fondu umožněno nabývat účastnické cenné papíry Podfondů, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek.

20. DIVIDENDOVÁ POLITIKA PODFONDŮ

Hospodářský výsledek Podfondů vzniká jako rozdíl mezi výnosy z majetku Podfondů a náklady na zajištění činnosti Podfondů. Rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných výnosů z majetku Podfondů náleží do působnosti valné hromady Fondu.

Výnosy z majetku v Podfondech se použijí ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy nebo statut Fondu, resp. Podfondů jinak. Pokud hospodaření Podfondů za účetní období skončí ziskem, může být tento zisk použit (i) k výplatě podílu na zisku nebo (ii) k investicím směřujícím ke zvýšení hodnoty majetku Podfondů. Pokud



hospodaření Podfondu za Účetní období skončí ztrátou, bude tato ztráta hrazena ze zdrojů Podfondu. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk z minulých let. Nestačí-li tyto prostředky Podfondu ke krytí ztráty, musí být ztráta v roce následujícím po účetním období, ve kterém ztráta vznikla, kryta snížením kapitálového fondu, byl-li zřízen.

Případný zisk Podfondu může být použit k opětovným investicím směřujícím ke zvýšení hodnoty majetku Podfondu a Fond tak nemusí vyplácet žádný podíl na zisku či výnosech Podfondu.

Dividendová politika Fondu se může lišit v závislosti na třídě investičních akcií. Fond vydává třídy investičních akcií A (růstové). Dividendový způsob distribuce zisku spojený s danou třídou investičních akcií označuje, že u investičních akcií je zhodnocení zpravidla vypláceno v penězích ve formě dividendy. Růstový způsob distribuce zisku označuje, že u investičních akcií je zhodnocení použito k dalším investicím a je promítnuto do zvýšení hodnoty investičních akcií.

Rozhodným dnem pro uplatnění práva na podíl na zisku je den určený v souladu s ust. § 351 ZOK. Podíl na zisku je splatný do tří měsíců ode dne, kdy bylo valnou hromadou Fondu učiněno rozhodnutí o rozdělení zisku. Podíl na zisku vyplácí Fond na náklady a nebezpečí Podfondu pouze bezhotovostním převodem na účet investora uvedený v seznamu akcionářů. Právo na výplatu podílu na zisku, o jehož vyplacení bylo rozhodnuto valnou hromadou Fondu, se promlčuje v obecné tříleté lhůtě.

V Účetním období nebyla k investičním akciím vyplacena žádná dividendy.

V účetním období předcházejícím Účetní období nebyla k investičním akciím vyplacena žádná dividendy.

21. VÝZNAMNÁ SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ:

Jelikož Podfond nemá právní osobnost, jsou informace vztahující se k významným soudním a rozhodčím řízením obsaženy ve výroční zprávě Fondu, jehož je Podfond účetně a majetkově oddělenou částí jmění.

Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti a stavu majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	MKP SICAV, a.s., IČO: 061 60 689, se sídlem Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22578
Podfond	MKP, podfond Mixed Assets
Účetní období	období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018

1. PŘEHLED PODNIKÁNÍ

Podfond investuje více než 90 % hodnoty svého majetku především do účastí v kapitálových obchodních společnostech, pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu a úvěrů a zápůjček poskytnutých Podfondem. Podfond investuje zejména do účastí (podílů) v obchodních společnostech (především se jedná o akcie, podíly a jiné formy účastí), které se zaměřují zejména na:

- výrobu elektrické energie nebo tepla mimo jiné z obnovitelných zdrojů, či za pomoci kogenerace (společná výroba elektrické energie a tepla),
- strojírenskou výrobu pro potravinářství, chemický průmysl, energetiku a automobilový průmysl,
- strojírenskou výrobu pro těžký průmysl, zpracovatelský průmysl a jiné,
- výrobu strojů a zařízení a obchodní činnost s nimi,
- výrobu elektrických zařízení,
- výrobu počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení,
- výrobu pryžových a plastových výrobků,
- výrobu kovových konstrukcí a kovodělných výrobků, kromě strojů a zařízení,
- výrobu základních kovů, hutní zpracování kovů a slévárenství,
- výrobu ostatních nekovových minerálních výrobků,
- výrobu nábytku,
- ostatní zpracovatelský průmysl,
- vývoj a výzkum ve výše uvedených oblastech,
- obchodní činnost ve výše uvedených oblastech.

Fond pořizuje především akcie, podíly a jiné formy účastí ve společnostech, kde lze v budoucnu očekávat nadprůměrné zhodnocení investice.

Dále Fond investuje do účastí na společnostech, které vlastní akcie, podíly a jiné formy účastí na obchodních společnostech zaměřených na oblasti výše uvedené. Tyto společnosti mohou mít take charakter dočasných účelových společností zřízovaných za účelem možnosti získá bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik.

Fond poskytuje úvěry a zápůjčky za předpokladu, že jsou pro něj ekonomicky výhodné. Jde o úvěry a zápůjčky zpravidla poskytované obchodním společností, ve kterých bude mít Podfond účast (podíl).



Podfond také nabývá do svého majetku pohledávky nejen po splatnosti, ale i před splatností. Své existující i případné budoucí pohledávky může zatížit zástavním právem třetí osoby, opět ale za předpokladu zachování celkové ekonomické výhodnosti dané operace.

Podfond nabývá práva k nehmotným majetkům - jde o ochranné známky a výrobně technické dokumentace.

Dále investuje do doplňových aktiv, jako jsou dluhopisy, nebo obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky, vydávané státy nebo obchodními společnostmi, cenné papíry vydané fondy kolektivního investování, státní pokladniční poukázky a obdobné zahraniční cenné papíry, dluhopisy nebo obdobné zahraniční cenné papíry se zbytkovou dobou splatnosti nejdéle 3 roky, které jsou obchodovány na regulovaném trhu s investičními nástroji se sídlem v členském státu EU, resp. ve státě, jenž není členským státem EU, jestliže je tento trh uveden v seznamu zahraničních regulovaných trh České národní banky, poukázky České národní banky a obdobné zahraniční cenné papíry.

2. NEMOVITOSTI, STROJE A ZAŘÍZENÍ

Fond nevlastní žádná významná hmotná dlouhodobá aktiva, ani si je nepronajímá.

3. HLAVNÍ INVESTICE ROKU 2018

- směnka emitovaná Arca Investments, a.s. v hodnotě 3 010 000 EUR,
- termínovaný vklad (depozitum) u Všeobecné úvěrové banky, a.s. v hodnotě 1 555 000 EUR,
- ,
- 50 % podílu ve společnosti Pour les gens, a.s.) v částce 251 000 EUR,
- financování vybudování senior house komplexu "SENIOR HOUSE Horný Bar, poskytnutý úvěr ve výši 160 000 EUR".

4. ČINNOST PODFONDU A SKUPINY V ÚČETNÍM OBDOBÍ

V Účetním období se Podfond zaměřil ve své činnosti i nadále na investice v oblasti energetiky. Podfond se také angažoval i v úvěrovém financování a volné finanční prostředky umísťoval do krátkodobých investic, jakými byly směnky či termínované vklady. V Účetním období byly dokončeny investice do:

- směnky emitované Arca Investments, a.s. v hodnotě 3 010 000 EUR,
- termínovaného vkladu (depozitum) u Všeobecné úvěrové banky, a.s. v hodnotě 1 555 000 EUR.
- .

Byl poskytnut dlouhodobý úvěr (vybudování senior house komplexu "SENIOR HOUSE Horný Bar", získání 50 % podílu ve společnosti Pour les gens, a.s.) v částce 160 000 EUR.

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

4.1 HOSPODAŘENÍ PODFONDU A SKUPINY FONDU

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Podfondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období a příloha k účetní závěrce, včetně zprávy auditora, která je nedílnou součástí výroční zprávy.

Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu. O majetkových poměrech Podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, že umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Podfond. Samostatně za

Podfond je také sestavena tato výroční zpráva. Podfond nemá právní osobnost, proto jsou informace vztahující se k jeho orgánům obsaženy ve výroční zprávě Fondu.

Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 68 473 tis. Kč před zdaněním. Zisk je tvořen zejména výnosy z úroků a přijatými dividendami a náklady vyplývajícími z této činnosti. Významným faktorem, který ovlivňoval hospodaření Podfondu v Účetním období, bylo rozhodnutí dceřiných společností o výplatě dividend.

Hospodaření společností, v nichž mají Podfondy Fondu majetkové účasti Tr-Solar, a.s., Pow-en, a.s., ENE-TEP, a.s., PEMAKA, a.s., Pour les gens, a.s., NS-Slovakia, a.s., PS-energy, a.s., Hydro PP, a.s., RO INVEST, a.s., Alter ENERGO, a.s., Eco-steam, a.s., Prvá rozvojová společnost, a.s. a skončilo v Účetním období hospodářským výsledkem předběžně 31 mil. EUR před zdaněním.

4.2 STAV MAJETKU PODFONU A SKUPINY FONDU

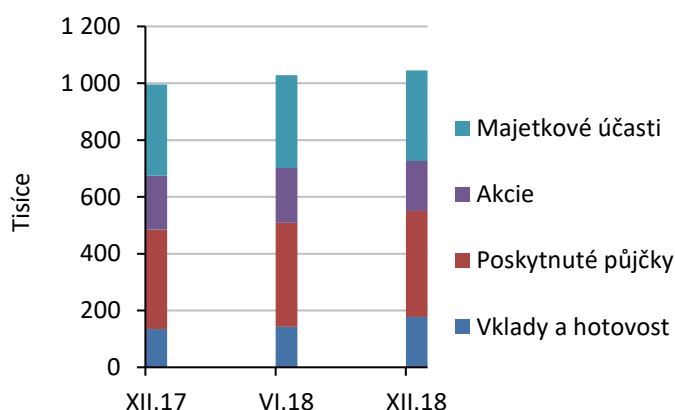
Hodnota portfolia Podfondu meziročně vzrostla o 4,95 % (tj. o 49 320 tis. Kč). Nárůst aktiv byl zejména ve zvýšení peněžních prostředků z důvodu vkladu investorů a vyplacení dividend majetkovými účastmi Podfondu. Peněžní prostředky byly navýšeny celkem o 43 383 tis. Kč. Dále došlo vlivem přecenění ke zvýšení hodnot majetkových účastí s rozhodujícím vlivem o 9 373 tis. Kč. Nárůst zaznamenaly i pohledávky za nebankovními subjekty. Ty zaznamenaly změnu především o naběhlé úroky a kurzové přecenění v celkové výši 21 713 tis. Kč.

Portfolio Podfondu je financováno z 99,21 % vlastními zdroji. Vlastní kapitál ve výši 1 036 644 tis. Kč je tvořen zejména kapitálovými fondy ve výši 1 096 880 tis. Kč, dále oceňovacími rozdíly ve výši -116 400 tis. Kč, výsledkem hospodaření za účetní období ve výši 67 633 tis. Kč a neuhrazenou ztrátou minulých let ve výši -11 469 tis. Kč. Z 0,79 % je majetek Podfondu cizími zdroji (ostatní pasiva a výnosy a výdaje příštích období).

AKTIVA

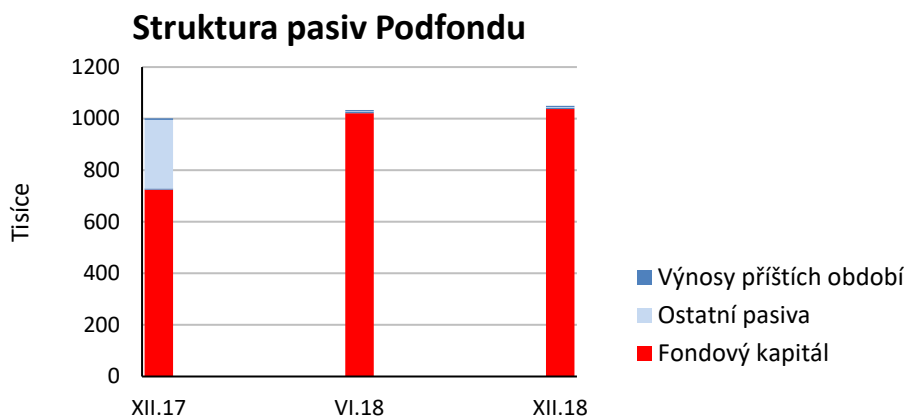
Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 1 044 867 tis. Kč. Ta jsou tvořena z 35,7 % pohledávky za nebankovními subjekty v hodnotě 372 944 tis. Kč, dále z 25,0 % účastí s podstatným vlivem ve výši 261 285 tis. Kč, zůstatky na bankovních účtech ve výši 177 666 tis. Kč (17,0%), Akcie ve výši 175 674 tis. Kč (16,8%) a účastmi s rozhodujícím vlivem ve výši 57 298 tis. Kč (5,5%).

Struktura aktiv Podfondu



PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 1 044 867 tis. Kč jsou tvořena z 99,2% vlastním kapitálem Podfondu ve výši 1 036 644 tis. Kč (přičemž hospodářský výsledek běžného období a min. let 56 164 tis. Kč, kapitálové fondy 1 096 880 tis. Kč a oceňovací rozdíly 116 400 tis. Kč), výnosy příštích období ve výši 5 077 tis. Kč (0,5%) a dále ostatními pasivy ve výši 3 146 tis. Kč (0,3%).



CASHFLOW

Peněžní prostředky ke Dni ocenění byly o 134 283 tis. Kč vyšší oproti minulému účetnímu období. Nárůst peněžních prostředků byl způsoben přijetím dividend v hodnotě 40 536 tis. Kč a přijatými úroky ve výši 9 760 tis. Kč. Peněžní tok generovaný z provozní činnosti je -110 356 tis. Kč, oproti minulému období se jedná o pokles o 365 631 tis. Kč. U peněžního toku generovaného z finanční činnosti došlo ke zvýšení o 264 853 tis. Kč.

5. VÝHLED NA NÁSLEDUJÍCÍ OBDOBÍ

Podfond bude v průběhu dalšího období (2019) nadále pokračovat ve vyhledávání vhodných investičních příležitostí a investovat především do kapitálových účastí (především do akcií, podílů a jiných vhodných forem účastí) v obchodních společnostech zaměřujících se na oblast průmyslové výroby a jiných odvětvích v souladu s platným statutem Podfondu.

V Praze dne 26. 4. 2019


MKP SICAV, a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s., statutární ředitel
Ing. Ondřej Horák, pověřený zmocněnec



Profil Podfondu a skupiny

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODFONDU

Název: MKP, podfond Mixed Assets

Identifikační údaje:

NID: 75160366

DIČ: CZ684232582

LEI: 315700YPDZ2ZPKVSB377

Sídlo:

Ulice: Jugoslávská 620/29

Obec: Praha 2 - Vinohrady

PSČ: 120 00

Vznik:

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu.

Podfond byl vytvořen dne 12. 6. 2017 rozhodnutím statutárního ředitele Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen správní radou Fondu. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 15. 6. 2017.

Akcie:

Akcie: 1 136 443 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
(investiční akcie **třídy A**)

Čistý obchodní majetek: 1 136 443 tis. Kč

Orgány Podfondu

Informace o orgánech Podfondu, jejich složení a postupy jejich rozhodování jsou uvedeny výše v části Informace pro akcionáře, bod č. 1. Orgány podfondu a skupiny.

Hlavní akcionáři

REVONA, s.r.o.

IČO: 341 42 711

Se sídlem: Okružná 187/77, Rovinka PSČ 900 41, Slovenská republika

Výše podílu na neinvestiční části Fondu: 100%

Účast na kapitálu neinvestiční části Fondu: 100%

Účast na hlasovacích právech Fondu: ano, 10 hlasů (pokud zákon nestanoví jinak)

Typ účasti: přímá



2. ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ ZAPISOVANÝCH DO OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU, KE KTERÝM DOŠLO BĚHEM ÚČETNÍHO OBDOBÍ

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu nemá právní osobnost, proto ani není zapisován do obchodního rejstříku.

3. ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ V ÚČETNÍM OBDOBÍ OBHOSPODAŘOVALA PODFOND

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Fond AMISTA IS.

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

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

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

Portfolio manažer

Informace o osobě portfolio manažera Podfondu jsou uvedeny výše v části Informace pro akcionáře, bod č. 2. Ostatní vedoucí osoby a portfolio manažer, odst. 2.2 Portfolio manažer.

4. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI PODFONU

Obchodní firma:	Česká spořitelna, a.s.
Sídlo:	Olbrachtova 1929/62, Praha 4, 140 00
IČO:	452 44 782

Česká spořitelna, a.s. vykonává pro Podfond depozitáře od 19. 6. 2017.

5. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

V Účetním období pro Podfond nevykonávaly činnost hlavního podpůrce žádné osoby oprávněné poskytovat investiční služby, Podfond neměl hlavního podpůrce.

6. ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ BYLY DEPOZITÁŘEM POVĚŘENY ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU PODFONDU, POKUD JE U TĚCHTO OSOB ULOŽENO NEBO TĚMITO OSOBAMI JINAK OPATROVÁNO VÍCE NEŽ 1 % MAJETKU PODFONDU

Depozitář v současné době využívá služeb Clearstream Banking S.A. Luxembourg pro vypořádání a clearing zahraničních cenných papírů a služeb Centrálního depozitáře cenných papírů, a. s., pro vypořádání a clearing burzovních obchodů s cennými papíry obchodovanými na Burze cenných papírů Praha, a. s., a lokální custodiany pro trhy v Polsku, Slovensku, Maďarsku, Rumunsku a Turecku. Spolupracující subjekty se v čase mohou měnit, zejména se vstupem na nové trhy.

7. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUČÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM PODFONDU PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUČÍM OSOBÁM FONDU

AMISTA IS jako obhospodařovatel Podfondu uvádí v předepsaném členění přehled o mzdách, úplatách a obdobných příjmech svých pracovníků a vedoucích osob ve své výroční zprávě. Participace Podfondu na těchto úplatách je zahrnuta v úplatě investiční společnosti za poskytování služeb obhospodařování Podfondu.

Fond nevyplatil z majetku Podfondu v Účetním období obhospodařovateli žádné odměny za zhodnocení kapitálu.

8. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUČÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM PODFONDU PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUČÍM OSOBÁM FONDU S PODSTATNÝM VLIVEM NA RIZIKOVÝ PROFIL PODFONDU

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

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

Majetek Podfondu ke Dni ocenění je ze 47,3 % tvořen majetkovými účastmi v obchodních společnostech v reálné hodnotě ve výši 494 257 tis. Kč (pořiz. cena: 625 022 tis. Kč), pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 372 944 tis. Kč (35,7 %), peněžními prostředky na běžných účtech ve výši 177 666 tis. Kč (17,0 %) a z toho je směnka ve výši 77 499 tis. Kč a termínované vklady ve výši 40 002 tis. Kč.

Obchodní účasti

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie oceňované reálnou hodnotou	175 674	189 102
Pow-en a.s.	175 674	189 102
Účasti s podstatným vlivem	261 285	273 006
MU Tr-Solar	158 709	147 099
MU Ene-Tep	96 119	125 907
MU Pour les gens	6 457	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	57 298	47 925
MU Pemaka	57 298	47 925
Celkem	494 257	510 033

Poskytnuté úvěry

Dlužník	IČO	Jistina v .Kč	Úroky	Úroková sazba	Celkem k 31. 12.2017
DG-energy, a.s.	44 663 382	82 238 800	1 135 571,49	6% p.a.	83 374 371,49
En-Invest, a.s.	44 950 535	264 083 600	3 773 062,77	10% p.a.	267 856 662,77
Celkem		346 322 400	4 908 634,26		351 231 034,26
Dlužník	IČO	Jistina v Kč	Úroky	Úroková sazba	Celkem k 31. 12.2018
DG-energy, a.s.	44 663 382	82 834 500	3 778 981,14	6% p.a.	86 613 481,14
En-Invest, a.s.	44 950 535	265 996 500	16 185 098,01	8% p.a.	282 181 598,01
Senior Care Horný Bar, a.s.	51 224 224	4 116 000	32 476,79	3% p.a.	4 148 476,79
Celkem		352 947 000	19 996 555,94		372 943 555,94

10. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

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

11. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚ PRÁVNÍCH VZTAZÍCH

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

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

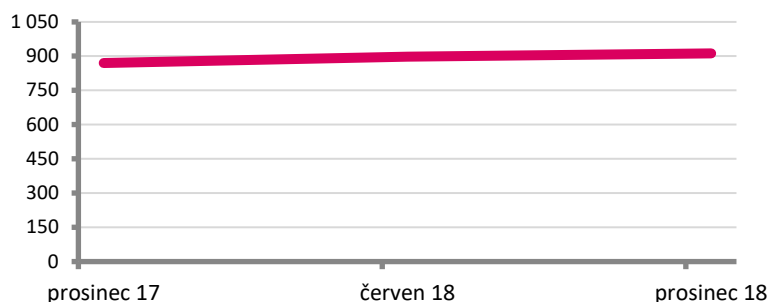
12. INFORMACE O POBOČCE NEBO JINÉ ČÁSTI OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

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

13. FONDOVÝ KAPITÁL PODFONU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

K datu:	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Fondový kapitál investiční části Fondu (Kč):	1 036 643 705	732 892 718	-
Počet emitovaných investičních akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks):	1 136 443	832 027	-
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks):	304 416	832 027	-
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období:	0	0	-
Fondový kapitál investiční části Fondu na 1 akcii (Kč):	912,1827	870,0351	-

Fondový kapitál na jednu akcii



14. INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU PODFONU

V průběhu Účetního období došlo k následujícím podstatným změnám statutu Podfondu:

Ke dni 20. 8. 2018 byl statut změněn a zohlednil přijetí investičních akcií Podfondu na Burzu cenných papírů Praha, a.s., statut byl také celkově aktualizován.

15. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Podfond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

16. ČLENOVÉ SPRÁVNÍCH ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ A VRCHOLOVÉ VEDENÍ

Podfond nemá právní osobnost, proto jsou informace vztahující se k jeho členům správních řídících a dozorčích orgánů a vrcholovému vedení obsaženy ve výroční zprávě Fondu.

17. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Smlouvy, ve kterých byl Fond smluvní stranou na účet Podfondu v Účetním období (kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání)

Žádné významné smlouvy, ve kterých byl Fond smluvní stranou nebyly uzavřeny za Účetní období.

Smlouvy, které uzavřel některý z členů skupiny Fondu, které obsahují ustanovení, podle kterého má kterýkoli člen skupiny jakýkoli závazek nebo nárok, které jsou ke konci Účetního období pro skupinu podstatné

Žádné takové smlouvy nebyly uzavřeny za Účetní období.

18. REGULOVANÉ TRHY

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.

19. RATING

Podfondu nepožádal o přidělení ratingu, žádný rating Podfondu nebyl přidělen.

20. ALTERNATIVNÍ VÝKONNOSTNÍ UKAZATELE

Podfond nepoužívá k popisu činnosti a svých výsledků žádné alternativní ukazatele výkonnosti.

21. VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU PODFONDU

ÚDAJE O MAJETKOVÝCH ÚČASTECH

Mateřská společnost, Fond, může na účet svých podfondů investovat do akcií, podílů či jiných forem účasti v jedné obchodní společnosti, která není nemovitostní společností, až 35 % hodnoty majetku příslušného 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 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.

Podfond, je **Investiční jednotkou**, dle IFRS 10:

- která získává finanční prostředky od investorů za účelem poskytování služeb správy investic těmto investorům,
- jejímž obchodním cílem je investovat prostředky výhradně za účelem získávání výnosů z kapitálového zhodnocení, výnosů z investic nebo obojího, a
- která oceňuje a vyhodnocuje výkonnost všech svých investic na základě reálné hodnoty.

Své majetkové účasti proto nekonsoliduje, ale vykazuje v reálných hodnotách.

22. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

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

23. KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

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

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

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

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



Účetní závěrka k 31. 12. 2018

MKP, podfond Mixed Assets

Účetní závěrka k 31. 12. 2018

Účetní jednotka Mixed Assets, podfond MKP SICAV, a.s.

Sídlo: Jugoslávská 620/29

NID: 751 60 340

Předmět podnikání: činnost investičního podfondu kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. 4. 2019

ROZVAHA k 31. 12. 2018

tis. Kč		Poznámka	31. 12. 2018	31. 12. 2017
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	177 666	134 283
	v tom: a) splatné na požádání		60 164	6 375
	b) ostatní pohledávky		117 502	127 908
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	372 944	351 231
	b) ostatní pohledávky		372 944	351 231
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	175 674	189 102
	v tom: a) Akcie		175 674	189 102
7	Účasti s podstatným vlivem	7	261 285	273 006
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	7	57 298	47 925
Aktiva celkem			1 044 867	995 547

tis. Kč		Poznámka	31. 12. 2018	31. 12. 2017
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	8	3 146	266 187
5	Výnosy a výdaje příštích období	9	5 077	5 467
12	Kapitálové fondy	10	1 096 880	832 027
13	Oceňovací rozdíly	11	-116 400	-96 665
	z toho: a) z majetku a závazků		-95 748	-87 120
	c) z přepočtu účastí		-20 652	-9 545
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	12	-11 469	0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	12	67 633	-11 469
16	Vlastní kapitál		1 036 644	723 893
Pasiva celkem			1 044 867	995 547

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY k 31. 12.2018

tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Podrozvahová aktiva		1 044 867	995 547
1	Poskytnuté přísliby a záruky	85 922	0
8	Hodnoty předané k obhospodařování	1 044 867	995 547

Účetní jednotka Mixed Assets, podfond MKP SICAV, a.s.
Sídlo: Jugoslávská 620/29

NID: 751 60 340

Předmět podnikání: činnost investičního podfondu
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. 4. 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
od 1. 12 2018 do 31. 12. 2018

tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2018	31. 12. 2017
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	13	26 816	4 910
3 Výnosy z akcií a podílů	14	40 536	0
4 Výnosy z poplatků a provizí		392	100
5 Náklady na poplatky a provize	15	-34	-11
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	3 382	-14 958
d) ostatní		3 382	-14 958
9 Správní náklady	17	-2 620	-1 510
b) ostatní správní náklady		-2 619	-1 510
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		68 473	-11 469
23 Daň z příjmů	18	-840	0
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		67 633	-11 469

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 12. 6. 2017	0	0	0	0
Emise akcií	832 027	0	0	832 027
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	-11 469	-11 469
Ostatní změny	0	-96 665	0	-96 665
Zůstatek k 31. 12. 2017	832 027	-96 665	-11 469	723 893
Zůstatek k 1. 1. 2018	832 027	-96 665	-11 469	723 893
Emise akcií	264 853	0	0	264 853
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	67 633	67 633
Ostatní změny	0	-19 735	0	-19 735
Zůstatek k 31. 12. 2018	1 096 880	-116 400	56 164	1 036 644

VÝKAZ CASH FLOW

tis. Kč	31. 12.2018	31. 12.2017
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku období	134 283	0
Peněžní tok z provozních činností		
Výsledek hospodaření před zdaněním	68 473	-11 469
Úpravy o nepeněžní operace:		
Daňový náklad	-840	0
Odpisy	0	0
Tvorba (rozpuštění) rezerv	0	0
Tvorba (rozpuštění) opravných položek	0	0
Ztráta (zisk) z přecenění investičního majetku	0	0
Ztráta (zisk) z prodeje investičního majetku	0	0
Výnosy z dividend a podílů na zisku	-40 536	0
Úrokové výnosy	-26 816	-4 910
Úrokové náklady	0	0
Součet o úpravy nepeněžních operací	281	-16 379
Úpravy o změny pracovního kapitálu:		
(Zvýšení) snížení obchodních a jiných pohledávek	18 511	0
(Zvýšení) snížení zásob	0	0
Zvýšení (snížení) obchodních a jiných závazků	-263 041	266 187
Zvýšení (snížení) výnosů příštích období	-390	5 467
Součet úprav pracovního kapitálu a nepeněžních operací	-244 639	255 275
Zaplacené daně ze zisku	0	0
Čisté peníze z provozních činností	-110 356	255 275
Peněžní tok z investičních činností		
Výdaj spojený s pořízením finančních investic	-5 414	-606 698
Výdaje spojené s pořízením nehmotného a hmotného majetku	0	0
Příjmy z prodeje nehmotného a hmotného majetku	0	0
Poskytnuté zápůjčky a úvěry	-21 713	-351 231
Přijaté dividendy a podíly na zisku	40 536	0
Přijaté úroky	9 760	4 910
Čisté peníze použité v investičních činnostech	23 169	-953 019
Peněžní tok z financování		
Příjem z emise akcií	0	0
Další vklady peněžních prostředků a ekvivalentů společníků a akcionářů	264 853	832 027



Vyplacené podíly na zisku, dividendy	0	0
Emise vlastních dluhopisů	0	0
Přijaté zápůjčky a úvěry	0	0
Placené úroky	0	0
Čisté peníze použité ve financování	264 853	832 027
Čisté zvýšení peněz a peněžních ekvivalentů	177 666	134 283
Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období	0	0
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	177 666	134 283
Dopady kurzových rozdílů na peníze a peněžní ekvivalenty	0	0
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	177 666	134 283



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 fondu. 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 cílováno 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 všechny 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 fondu je úvěrové financování, a to především v rámci společností, jejich 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 nemovitosti / 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 fond investuje do krátkodobých finančních instrumentů typu směnek či termínovaných vkladů. Jejich výnosnost je dána nabízenou úrokovou sazbou a zajištěním ze strany emitenta, 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.

Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2018

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 fondech, 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	(od 12. 6. 2017) (od 12. 6. 2017)

SPRÁVNÍ RADA

Předseda správní rady:	Ing. Dušan Klimeš narozen: 31. 10. 1980	(od 2. 6. 2017 do 1. 4. 2018)
Člen správní rady:	Mgr. Ing. Marek Joch narozen: 10. 11. 1981	(od 2. 6. 2017 do 1. 4. 2018)

Člen správní rady:

Katarína Brhelová
narozena: 22. 9. 1964

(od 1. 4 .2018)

Člen správní rady:

Ivan Brhel
narozen: 4. 6. 1965

(od 1. 4 .2018)

Valná hromada Fondu s účinností k 1. 4. 2018 ze správní rady Fondu odvolala pana Ing. Dušana Klimeše a pana Mgr. Ing. Marka Jocha a do správní rady Fondu jmenovala paní Katarínu Brhelovou a pana Ivana Brhela. Skutečnost dosud nebyla zapsána v obchodním rejstříku.

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech nepřetržitého trvání účetní jednotky, časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato Účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. 11. 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Akcie Podfondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Podfondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic umístěných ve Podfondu a/nebo v příslušných podpodfondech vytvořených Podfondem. Podfond se řídí svým statutem.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná, za období od 12. 6. 2017 do 31. 12. 2017. S ohledem na skutečnost, že Podfond vznikl dne 12. 6. 2017 není možné provést pro výkaz zisku a ztráty srovnání s minulým účetním obdobím.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

2.1 DEN USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU

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

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Podfond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

2.2 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Pohledávky určené k investování jsou při vzniku oceňovány reálnou hodnotou navýšenou o transakční náklady.



Stanovení reálné hodnoty pohledávek určených k investování vychází primárně z hodnoty stanovené znaleckým posudkem.

Poskytnuté úvěry a zápůjčky jsou vykazovány v účetní zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky tak, aby zobrazily současnou hodnotu odhadované zpětně získatelné hodnoty.

2.3 MAJETEK JAKO INVESTIČNÍ PŘÍLEŽITOST

Majetek jako Investiční příležitost jsou **majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem**. Společnost s rozhodujícím vlivem (dále také „dceřiná společnost“) je společnost ovládaná Fondem, v níž Fond může určovat finanční a provozní politiku s cílem získat přínosy z činnosti společnosti.

Majetkovou účastí s rozhodujícím vlivem je investice v dceřiné společnosti, kdy Fond přímo nebo nepřímo vlastní více než 50 % hlasovacích práv nebo je schopna vykonávat nad společností kontrolu jiným způsobem. Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem jsou oceněny reálnou hodnotou. Ocenění je prováděno ve smyslu zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a tím vyhovuje pojetí ceny obvyklé. Za cenu obvyklou lze považovat cenu tržní, tak jak je definována mezinárodními oceňovacími standardy. Tržní hodnota je odhadem finanční částky a je definována v souladu s Evropským sdružením odhadců TEGOVA (The European Group of Valuers) a s mezinárodním oceňovacím standardem, který zpracoval mezinárodní výbor pro standardy oceňování IVSC (International Valuation Standards Committee) jako „odhadovaná částka, za kterou by měly být majetky k datu ocenění směněny v transakci bez osobních vlivů mezi dobrovolně kupujícím a dobrovolně prodávajícím po patřičném průzkumu trhu, na němž účastníci jednájí informovaně, rozvážně a bez nátlaku“.

Pro stanovení hodnoty majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem je použita kombinace následujících elementárních oceňovacích metod a přístupů:

- Metody výnosové
- Metoda porovnání
- Metody zjištění věcné hodnoty - majetkové
- Metoda účetní hodnoty
- Metoda likvidační
- Aplikace metod (porovnání několika oceňovacích metod)

2.4 PŘEPOČET CIZÍ MĚNY

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

2.5 ZDANĚNÍ

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

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

2.6 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 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 takovouto účetní jednotku;
- b) strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;
- c) strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;
- d) strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;
- e) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);
- f) strana je účetní jednotkou, která je ovládána, 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.

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

Transakce s Fondem

tis. Kč	2018
Závazky	1 094
Pohledávky	0

3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané podfondem za Účetní období se nezměnily.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A ZA DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Zůstatky na běžných účtech	60 164	6 375
Termínované vklady	40 003	0
Směnka	77 499	127 908
Celkem	177 666	134 283

Podfond má vedeno pět bankovních účtů, z nichž dva jsou vedeny v českých korunách u České spořitelny, a.s. a u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ostatní jsou vedeny v eurech u J&T Banky, a.s., PPF banky, a.s. a VÚB Banky.

Podfond má vložené termínované vklady u VÚB Banky se splatností 31. 7. 2019 a úrokovou sazbou 0,01 %.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Poskytnuté úvěry	372 944	351 231
Celkem	372 944	351 231

Dlužník	IČO	Jistina v Kč	Úroky	Úroková sazba	Celkem k 31. 12. 2017
DG-energy, a.s.	44 663 382	82 238 800	1 135 571,49	6% p.a.	83 374 371,49
En-Invest, a.s.	44 950 535	264 083 600	3 773 062,77	10% p.a.	267 856 662,77
Celkem		346 322 400	4 908 634,26		351 231 034,26

Dlužník	IČO	Jistina v Kč	Úroky	Úroková sazba	Celkem k 31. 12. 2018
DG-energy, a.s.	44 663 382	82 834 500	3 778 981,14	6% p.a.	86 613 481,14
En-Invest, a.s.	44 950 535	265 996 500	16 185 098,01	8% p.a.	282 181 598,01
Senior Care Horný Bar, a.s.	51 224 224	4 116 000	32 476,79	3% p.a.	4 148 476,79
Celkem		352 947 000	19 996 555,94		372 943 555,94

Pohledávky za nebankovními subjekty dle zbytkové doby splatnosti

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
Poskytnutý úvěr do DG-energy,a.s.	0	0	0	82 835
Úroky k úvěru do DG-energy, a.s.	3 779	0	0	0
Poskytnutý úvěr do En-Invest, a.s.	0	0	0	265 997
Úroky k úvěru do En-Invest, a.s.	16 185	0	0	0
Poskytnutý úvěr do Senior Care Horný Bar, a.s.	0	0	0	4 116
Úroky k úvěru do Senior Care Horný Bar, a.s.	0	0	0	32
Celkem	19 964	0	0	352 980

6. AKCIE

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie oceňované reálnou hodnotou – Pow-en a.s.	175 674	189 102
Čistá účetní hodnota	175 674	189 102

Reálné hodnoty majetkových účastí jsou vždy stanovovány na základě znaleckých posudků.

7. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM Vlivem

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Účasti s podstatným vlivem	261 285	273 006
MU Tr-Solar	158 709	147 099
MU Ene-Tep	96 119	125 907
MU Pour les gens	6 457	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	57 298	47 925
MU Pemaka	57 298	47 925
Celkem	318 583	320 931

Reálné hodnoty majetkových účastí jsou vždy stanovovány na základě znaleckých posudků.

8. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Závazky	374	78
Ostatní závazky	1 094	265 710
Odložený daňový závazek	39	0
Dohadné účty	1 639	399
Celkem	3 146	266 187

Ostatní závazky tvoří přefakturaci nákladů z Fondu v hodnotě 1 094 tis. Kč. Dohadné účty pasivní jsou tvořeny zejména dohady na audit, služby depozitáře, obhospodařování a administraci podfondu, znalecké posudky a daň z příjmů právnických osob.

9. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Výnosy a výdaje příštích období	5 077	5 467
Celkem	5 077	5 467

Výnosy příštích období jsou tvořeny zaplacenými poplatky z poskytnutých úvěrů, které budou postupně rozpuštěny do výnosů.

10. KAPITÁLOVÉ FONDY

	Počet investičních akcií	Hodnota kapitálových fondů v tis. Kč
Zůstatek k 12. 6. 2017	0	0
Celkem vydané IA za fyzická osoba	130 650	130 650
Celkem vydané IA za právnická osoba	701 377	701 377
Celkem odkoupené IA	0	0
Celkem k 31. 12. 2017	832 027	832 027
Zůstatek k 1. 1. 2018	832 027	832 027
Celkem vydané IA za fyzická osoba	0	0
Celkem vydané IA za právnická osoba	304 416	264 853
Celkem odkoupené IA	0	0
Celkem k 31. 12. 2018	1 136 443	1 096 880

11. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Přecenění majetkových účastí	Oceňovací rozdíly z poskytnutých úvěrů	Celkem
Zůstatek k 12. 6. 2017	0	0	0
Snížení	-96 017	-2 492	83 514
Zvýšení	1 114	731	13 150
Zůstatek k 31. 12. 2017	-94 903	-1 761	-96 665
Zůstatek k 1. 1. 2018	-94 903	-1 761	-96 665
Snížení	-43 920	-13 225	-55 035
Zvýšení	21 682	15 766	34 997
Vliv odložené daně na oceňovací rozdíly	-39	0	-39
Zůstatek k 31. 12. 2018	-117 180	780	-116 400

Oceňovací rozdíly vznikly na základě kurzového a znaleckého přecenění majetkových účastí a kurzového přecenění poskytnutých úvěrů a příslušenství k úvěrům.

12. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ

	Zisk/Ztráta	Nerozdělený zisk/Neuhrazená ztráta z předchozích let
Zůstatek k 31. 12. 2017	-11 469	0
Zisk/Ztráta 2018	67 633	
Návrh rozdělení ztráty roku 2017:		
Převod do neuhrazené ztráty	11 469	-11 469
Zůstatek k 31. 12. 2018	67 633	-11 469

Ztráta roku 2017 byla přeúčtována na účet neuhrazené ztráty minulých let.

Správní rada Podfondu navrhuje zisk běžného období přeúčtovat na účet nerozděleného zisku minulých let a uhradit ztrátu minulých let.

13. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018	od 12. 6. 2017 do 31. 12. 2017
Výnosy z úroků		
z vkladů	392	100
ostatní	26 816	4 910
Náklady na úroky	0	0
Čistý úrokový výnos	27 208	5 010

Podle smluv byly inkasovány poplatky z poskytnutých úvěrů od úvěrovaných společností. Tyto poplatky jsou časově rozlišeny až do splatnosti úvěrů a budou postupně rozpouštěny do výnosů v každém oceňovacím období.

14. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018	od 12. 6. 2017 do 31. 12. 2017
Výnosy z přijatých dividend		
Přijaté dividendy-ENE-TEP, a.s.	5 460	0
Přijaté dividendy-Tr-Solar, a.s.	15 718	0
Přijaté dividendy-Pow-en, a.s.	19 358	0
Celkem	40 536	0

Dne 21. 11.2018 valné hromady společností ENE-TEP, a.s., Tr-Solar, a.s. a Pow-en, a.s. rozhodly o vyplacení podílu na zisku minulých let akcionáři (Podfondu). Dividendy byly inkasovány v prosinci 2018.

15. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018	od 12. 6. 2017 do 31. 12. 2017
Z operací s cennými papíry	-15	-7
Bankovní poplatky	-19	-4
Celkem	-34	-11

16. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018	od 12. 6. 2017 do 31. 12. 2017
Kurzové rozdíly - banka	-212	-842
Kurzové rozdíly - úvěry	5	0
Kurzové rozdíly – ostatní MÚ	0	-13 624
Kurzové rozdíly - ostatní	-430	0
Kurzové rozdíly - směnka včetně úroků	4 019	-492
Celkem	3 382	-14 958

Kurzové rozdíly - banka vznikly na základě měsíčního kurzového přeceňování eurových bankovních účtů a termínovaného vkladu, kurzové rozdíly – úvěry vznikly z inkasa splátek poskytnutých úvěrů a úroků. V ostatních kurzových rozdílech jsou započítány kurzové rozdíly z inkasa přijatých dividend.

17. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018	od 12. 6. 2017 do 31. 12. 2017
Náklady na obhospodařování	-339	-167
Náklady na administraci	-636	-305
Náklady na audit	-157	-121
Účetní a daňové poradenství	-156	-63
Náklady na znalecký posudek	-290	-116
Náklady na depozitáře	-363	-151
Náklady na odborného poradce	-346	-587
Ostatní správní náklady	-332	0
Celkem	-2 619	-1 510

Podfond neměl v roce 2018 žádné zaměstnance.

Úplata auditorské společnosti Fučík & Partneři, s.r.o. za ověření účetní závěrky za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 činí 130 tis. Kč plus daň z přidané hodnoty.

V ostatních správních nákladech jsou obsaženy ostatní náklady na správu Podfondu účtované administrátorem Podfondu na základě samostatných smluv.

18. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKY

SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	2018	2017
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	68 473	-11 469
Položky snižující základ daně	-40 536	0
Položky zvyšující základ daně	318	
Základ daně	28 255	0
Odečet daňové ztráty	-11 462	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	16 793	0
Splatná daň vypočtená při použití sazby 5 %	-840	0

Za období 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 Podfond vykázal zisk v hodnotě 68 473 tis. Kč. Zisk byl upraven o nedaňové náklady a přijaté dividendy, základ daně je pak ve výši 16 793 tis. Kč a vypočtená daň je 840 tis. Kč.

ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

Ve sledovaném období nebyl vyčíslen žádný odložený daňový závazek ani pohledávka.

19. POSKYTNUTÉ PŘÍSLIBY A ZÁRUKY

Poskytnuté přísliby a záruky vedené na podrozvaze ke Dni ocenění představují nevyčerpané úvěrové rámce k poskytnutému úvěru společnosti Senior Care Horný Bar, a.s. ve výši 85 922 tis. Kč.

20. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

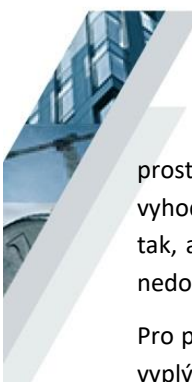
Podfond v Účetním období předal hodnoty k obhospodařování ve výši 1 044 867 tis. Kč

21. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

Všechny výnosy a náklady plynou z území České republiky.

22. HODNOCENÍ RIZIK

Podfond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Podfondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Podfondu je strategie řízení těchto rizik vykonávaná



prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika roztržena tak, aby bylo zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena rizika nejméně v oblastech rizik koncentrace, rizika nedostatečné likvidity, rizik protistran, tržních a operačních rizik.

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika. Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Podfond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Podfondu, na specifickou oblast investic a tedy dochází i k zvýšení rizika koncentrace. Za této situace mohou selhat tradiční modely moderního řízení tržního rizika portfolia směřující k maximalizaci výnosu při minimalizaci rizika. Tyto modely předpokládají minimalizaci rizika zejména diverzifikací portfolia, jejíž míra je však v portfoliu Podfondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Podfondu vůči tržnímu riziku do jeho finanční situace je, s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

Riziko nedostatečné likvidity je řízeno prostřednictvím sledování vzájemné vyváženosti objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Podfond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky.

Riziko protistran je ošetřeno vymezením povolených protistran pro obchody s finančními instrumenty a standardními mechanismy zajišťujícími bezrizikové vypořádání obchodu v ostatních případech.

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným významným událostem, které by měly vliv na sestavení účetní závěrky.

V Praze dne 26. 4. 2018



MKP SICAV, a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s., statutární ředitel
Ing. Ondřej Horák, pověřený zmocněnec



Zpráva auditora

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

k ověření účetní závěrky
včetně ověření ostatních informací

k 31.12.2018

společnosti

**MKP, podfond Mixed Assets
Jugoslávská 620/29, Vinohrady,
120 00 Praha 2**

Zpráva nezávislého auditora určená akcionářům společnosti MKP, podfond Mixed Assets

Sídlo společnosti:	Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
NID / DIČ:	751 60 366 / CZ684232582
Právní forma společnosti:	podfond bez právní subjektivity
Hlavní (převažující) činnost:	činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů
Rámec účetního výkaznictví:	české účetní předpisy

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti MKP, podfond Mixed Assets (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31.12.2018 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti MKP, podfond Mixed Assets k 31.12.2018 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31.12.2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu

auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením našeho názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Ocenění majetku na reálnou hodnotu k datu sestavení účetní závěrky

Účetní jednotka v souladu s požadavky českých účetních předpisů přeceňuje k rozvahovému dni položky dlouhodobého majetku na reálnou hodnotu. Riziko v této oblasti vnímáme v možném nesprávně provedeném ocenění majetku a správnosti promítnutí přecenění do účetní závěrky. Informace o přecenění dlouhodobého majetku na reálnou hodnotu jsou uvedeny v příloze v bodě 2 a následujících.

Námi provedené auditorské postupy zahrnovaly mimo jiné posouzení vhodnosti a správnosti zvolené metody ocenění a její vykazání v účetní závěrce.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

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

Odpovědnost statutárního orgánu (statutárního ředitele) a dozorčího orgánu (správní rady) Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí orgán.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol statutárním orgánem.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat statutární orgán a dozorčí orgán mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat ho o veškerých vztazích a

dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 21.1.2019 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme první rok.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 30.4.2019 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Společnosti a podnikům, které ovládá, jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné služby.

Praha 30.4.2019

Fučík & partneři, s.r.o.
auditoři a daňoví poradci
č. oprávnění: 386
Klimentská 1207/10
110 00 Praha 1



Ing. Dita Stronová
auditor, č. oprávnění: 2189