



Výroční zpráva fondu a jeho podfondu

ZMJ SICAV, a.s.

za období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020

ZMJ, podfond Industry Investments

za období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020

Obsah

| | | |
|----|---|----|
| 1. | Základní údaje o Fondu a Podfondu | 7 |
| a) | Základní kapitál Fondu..... | 7 |
| b) | Údaje o cenných papírech Fondu | 8 |
| c) | Údaje o cenných papírech Podfondu | 8 |
| 2. | Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období | 9 |
| a) | Přehled investiční činnosti..... | 9 |
| b) | Finanční přehled..... | 11 |
| c) | Přehled portfolia Podfondu | 12 |
| d) | Významné majetkové účasti..... | 12 |
| e) | Přehled výsledků Podfondu | 14 |
| f) | Přehled základních finančních a provozních ukazatelů Podfondu..... | 15 |
| g) | Zdroje kapitálu Podfondu | 15 |
| h) | Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. f) VoBÚP) | 16 |
| i) | Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ) | 16 |
| j) | Popis všech významných událostí, které se týkají Fondu a k nimž došlo po skončení Účetního období, vč. informací o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 34 odst. 2 písm. b) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)..... | 17 |
| k) | Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ) | 17 |
| l) | Vliv pandemie COVID-19..... | 18 |
| 3. | Textová část Výroční zprávy..... | 20 |
| a) | Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ)..... | 20 |
| b) | Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ) | 20 |
| c) | Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ) | 20 |
| d) | Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF) | 20 |
| e) | Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. a) VoBÚP) | 20 |
| f) | Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. b) VoBÚP) | 21 |
| g) | Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. c) VoBÚP)..... | 21 |
| h) | Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. d) VoBÚP) | 22 |
| i) | Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)..... | 22 |

| | | |
|----|--|----|
| j) | Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za Účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. g) VoBÚP)..... | 22 |
| k) | Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. h) VoBÚP)..... | 22 |
| l) | Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. i) VoBÚP)..... | 22 |
| m) | Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF)..... | 23 |
| n) | Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v Účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF)..... | 23 |
| o) | Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF)..... | 24 |
| 4. | Další informace o emitentovi..... | 25 |
| a) | Členové správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholové vedení..... | 25 |
| b) | Informace o odměnách účtovaných za Účetní období auditory v členění za jednotlivé druhy služeb, a to zvláště za Fond a zvláště za konsolidovaný celek (§ 118 odst. 4 písm. k) ZPKT)..... | 27 |
| c) | Organizační struktura..... | 27 |
| d) | Hlavní akcionáři..... | 28 |
| e) | Popis práv a povinností spojených s příslušným druhem akcie nebo obdobného cenného papíru představujícího podíl na Fondu, a to alespoň odkazem na zákon upravující právní poměry obchodních společností a družstev a stanov Fondu, pokud se jedná o druh akcie, nebo na srovnatelný zahraniční právní předpis a stanovám obdobný dokument Fondu, pokud se jedná o druh obdobného cenného papíru představujícího podíl na Fondu (§ 118 odst. 4 písm. d) ZPKT)..... | 28 |
| f) | Dividendová politika..... | 29 |
| g) | Regulační prostředí..... | 29 |
| h) | Zaměstnanci..... | 30 |
| i) | Významné smlouvy..... | 30 |
| j) | Regulované trhy..... | 30 |
| k) | Rating..... | 30 |
| l) | Alternativní výkonnostní ukazatele..... | 30 |
| 5. | Samostatná část Výroční zprávy..... | 31 |
| a) | Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu Fondu a jeho konsolidačního celku k rizikům, kterým Fond a jeho konsolidační celek je nebo může být vystaven ve vztahu k procesu účetního výkaznictví (§ 118 odst. 4 písm. b) ZPKT)..... | 31 |
| b) | Popis postupů rozhodování a složení statutárního orgánu, dozorčí rady či jiného výkonného nebo kontrolního orgánu Fondu a, jsou-li zřízeny, také jejich výborů (§ 118 odst. 4 písm. c) ZPKT)..... | 32 |
| c) | Zvláštní pravidla určujících volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov nebo obdobného dokumentu Fondu (§ 118 odst. 5 písm. g) ZPKT)..... | 32 |

| | | |
|----|--|-----|
| d) | Zvláštní působnost statutárního orgánu nebo správní rady podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev (§ 118 odst. 5 písm. h) ZPKT) | 32 |
| e) | Popis postupů rozhodování a základního rozsahu působnosti valné hromady Fondu nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na Fondu (§ 118 odst. 4 písm. e) ZPKT) | 33 |
| f) | Informace o kodexech řízení a správy Fondu, které jsou pro něj závazné, nebo které dobrovolně dodržuje (§ 118 odst. 4 písm. j) ZPKT)..... | 33 |
| g) | Popis, jak Fond naplňuje kodex řízení a správy společnosti, který je pro něj závazný nebo který dobrovolně dodržuje, a to zejména ve vztahu k tématům, která mají podle jeho odůvodněné úvahy pro společníky největší význam (§ 118 odst. 6 ZPKT) | 33 |
| h) | Politika rozmanitosti (§ 118 odst. 4 písm. l) ZPKT) | 33 |
| i) | Struktura vlastního kapitálu Podfondu (§ 118 odst. 5 písm. a) ZPKT) | 33 |
| j) | Omezení převoditelnosti cenných papírů (§ 118 odst. 5 písm. b) ZPKT)..... | 34 |
| k) | Významné přímé a nepřímé podíly na hlasovacích právech Fondu (§ 118 odst. 5 písm. c) ZPKT) | 34 |
| l) | Vlastníci cenných papírů se zvláštními právy, včetně popisu těchto práv (§ 118 odst. 5 písm. d) ZPKT)..... | 35 |
| m) | Omezení hlasovacích práv (§ 118 odst. 5 písm. e) ZPKT)..... | 35 |
| n) | Smlouvy mezi akcionáři nebo obdobnými vlastníky cenných papírů představující podíl na Fondu, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na Fondu nebo hlasovacích práv, pokud jsou Fondu známy (§ 118 odst. 5 písm. f) ZPKT)..... | 35 |
| o) | Významné smlouvy, ve kterých je Fond smluvní stranou a které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnání Fondu v důsledku nabídky převzetí, a účinky z nich vyplývající, s výjimkou takových smluv, jejichž uveřejnění by bylo pro Fond vážně poškozující (§ 118 odst. 5 písm. i) ZPKT) | 35 |
| p) | Smlouvy mezi Fondem a členy jeho statutárního orgánu nebo zaměstnanci, kterými je Fond zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí (§ 118 odst. 5 písm. j) ZPKT)..... | 35 |
| q) | Programy, na jejichž základě je zaměstnancům a členům statutárního orgánu Fondu umožněno nabývat účastnické cenné papíry Fondu, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek, a o tom, jakým způsobem jsou práva z těchto cenných papírů vykonávána (§ 118 odst. 5 písm. k) ZPKT) | 36 |
| 6. | Prohlášení oprávněných osob Fondu..... | 37 |
| 7. | Přílohy | 38 |
| | Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu | 39 |
| | Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem | 45 |
| | Příloha č. 3 – Zpráva auditora k účetní závěrce Podfondu..... | 60 |
| | Příloha č. 4 – Účetní závěrka Podfondu ověřená auditorem | 69 |
| | Příloha č. 5 – Zpráva o vztazích za Účetní období | 99 |
| | Příloha č. 6 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP) | 105 |
| | Příloha č. 7 – Informace o společnostech, ve kterých byli členové správních, řídicích a dozorčích orgánů Fondu a rovněž členové jeho vrcholového vedení členy správních, řídicích a dozorčích orgánů nebo jejich společníky v předešlých pěti letech a stejné informace o bývalých členech správních, řídicích a dozorčích orgánů Fondu či vrcholového vedení Fondu, kteří byli členy orgánů Fondu alespoň po určité část Účetního období..... | 107 |

Použité zkratky

| | |
|--------------------------|--|
| AIFMR | Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů |
| AMISTA IS | AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00 |
| AVANT IS | AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8 |
| BCPP | Burza cenných papírů Praha, a.s. |
| ČNB | Česká národní banka |
| Fond | ZMJ SICAV, a.s., IČO: 060 78 265, se sídlem Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2 |
| IAS/IFRS | Mezinárodní standardy účetního výkaznictví přijaté právem Evropské unie |
| Fondový kapitál | Hodnota majetku v podfondu snižená o hodnotu dluhů v podfondu ve smyslu § 191 odst. 6 ZISIF, přičemž majetek a dluhy podfondu představují majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti, které byly jako část jmění Fondu účetně a majetkově odděleny a zahrnuty do podfondu vytvořeného Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 1 a 2 ZISIF. |
| ISIN | Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů |
| LEI | Legal Entity Identifier (bližší viz https://www.gleif.org/en a https://www.cdcp.cz/index.php/cz/dalsi-sluzby/lei-legal-entity-identifikator/prideleni-lei) |
| Nařízení o prospektu | Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 |
| Nařízení o zneužití trhu | Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 o zneužívání trhu, ve znění pozdějších předpisů |
| Ostatní jmění | Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu § 165 odst. 2 ZISIF |
| OZ | Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů |
| Podfond | Podfond vytvořený Fondem s názvem „ZMJ, podfond Industry Investments“, NID: 75160340 |
| TILLER IS | TILLER investiční společnost a.s., IČO: 086 08 733, se sídlem Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2 |
| Transparenční směrnice | Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES ze dne 15. prosince 2004 o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, a o změně směrnice 2001/34/ES, ve znění pozdějších předpisů |
| VoBÚP | Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů |
| Vyhláška o ochraně trhu | Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparentci, ve znění pozdějších předpisů |
| Výroční zpráva | Tato výroční zpráva |
| Účetní období | Období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020 |
| ZISIF | Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů |

| | |
|------|--|
| ZoA | Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů |
| ZOK | Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů |
| ZoÚ | Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů |
| ZPKT | Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů |

Účetní závěrka byla sestavena v souladu se standardem IAS 1. Sestavování a zveřejňování účetní závěrky 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 výkazu o finanční situaci, ve výkazu výsledku hospodaření a ostatního úplného výsledku, ve výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích je období končící posledním dnem účetního období předcházejícího Účetnímu období.

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

Výroční zpráva je nekonsolidovaná a je auditovaná.

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

1. Základní údaje o Fondu a Podfondu

| | |
|----------------------------------|---|
| Název Fondu | ZMJ SICAV, a.s. |
| Sídlo | Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2 |
| IČO | 060 78 265 |
| LEI Fondu | 315700LW8B31ZD26P515 |
| Místo registrace | zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 22470 |
| Vznik Fondu | 4. 5. 2017 |
| Doba trvání Fondu | doba neurčitá |
| Typ Fondu a jeho právní forma | Fond kvalifikovaných investorů dle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem |
| Právní režim | Fond se při své činnosti řídí právními předpisy všeobecně závaznými v České republice |
| Země sídla Fondu | Česká republika |
| Telefonní číslo a webové stránky | +420 267 997 795, avantfunds.cz |
| Obhospodařovatel | AMISTA IS (od 1. 1. 2021 TILLER IS) |
| Poznámka | Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Obhospodařovatel vykonává pro Fond služby administrace ve smyslu ust. § 38 odst. 1 ZISIF. |
| Podfondy vytvořené Fondem | ZMJ, podfond Industry Investments ZMJ, podfond Prudential Global Fund ZMJ, podfond RMC Properties |
| Podfond | ZMJ, podfond Industry Investments |
| NID Podfondu | 75160340 |
| LEI Podfondu | 315700DJZP7EJ077R703 |
| Vznik Podfondu: | 13. 6. 2017 |

a) Základní kapitál Fondu

Výše fondového kapitálu: 4 961 749 tis. Kč (k poslednímu dni Účetního období)
z toho neinvestiční fondový kapitál: 0 tis. Kč
(z toho 10 Kč zapisovaný základní kapitál)
z toho Fondový kapitál Podfondu: 4 961 749 tis. Kč

b) Údaje o cenných papírech Fondu

Zakladatelské akcie

| | |
|--------------------------------------|-------------------------------|
| Podoba | listinný cenný papír |
| Forma | na jméno |
| Jmenovitá hodnota | kusové |
| Obchodovatelnost | nejsou veřejně obchodovatelné |
| Převoditelnost | převoditelnost je omezena |
| ISIN | nebylo přiděleno |
| Počet akcií ke konci Účetního období | 10 ks |
| Změny v Účetním období | |
| Nově vydané | 0 ks v objemu 0 tis. Kč |
| Odkoupené | 0 ks v objemu 0 tis. Kč |

c) Údaje o cenných papírech Podfondu

Investiční akcie třídy A

| | |
|--------------------------------------|---|
| Podoba | zaknihovaný cenný papír v evidenci společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s. |
| Forma | na jméno |
| Jmenovitá hodnota | kusové |
| Obchodovatelnost | od 27. 9. 2018 jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. jako instrument s označením II PODF. ZMJ SICAV |
| Převoditelnost | volně převoditelné |
| ISIN | CZ0008042744 |
| Počet akcií ke konci Účetního období | 4 099 852 kusů |
| Změny v Účetním období | |
| Nově vydané | 0 ks v objemu 0 tis. Kč |
| Odkoupené | 280 000 ks v objemu 298 054 tis. Kč |

2. Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období (ust. § 34 odst. 2 písm. a) ZISIF)

a) Přehled investiční činnosti

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

Účetní závěrka je sestavována samostatně i pro Fond. Jměním Fondu se pro účely Výroční zprávy myslí Ostatní jmění.

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

Hospodaření s Ostatním jměním skončilo v Účetním období vykázáním hospodářským výsledkem ve výši 0 Kč.

Fond nevykazuje hospodářský výsledek, protože nevyvíjí ekonomickou činnost.

Přehled investiční činnosti Podfondu

V průběhu účetního období Podfond prováděl standardní investiční činnost dle svého statutu. Předmětem podnikání Fondu a Podfondu je kolektivní investování prostředků získaných od investorů na základě stanovených investičních cílů a investiční strategie Fondu a Podfondu. Investičním cílem Fondu a Podfondu jsou zejména investice ve formě investic do společností v energetickém sektoru s prokazatelnou historií a stabilním business modelem, které disponují rozvojovým potenciálem, a společností zaměřujících se na development, správu nemovitostí a poskytování souvisejících služeb, provádění stavební činnosti a provozování realitní činnosti. Poskytování financování obchodním společnostem může být charakteru tzv. kvazi kapitálové investice, které může být realizováno v kombinaci s investováním do akcií, podílů a jiných forem účastí či opcí k nabytí účastí v obchodních společnostech, a může mít formu podřízených a konvertibilních úvěrů a zápůjček, mezaninového financování či splatitelných prioritních akcií.

Podfond při svém investování bude využívat i příležitosti na trzích spočívajících ve výkyvech či volatilitě trhů a jednotlivých investičních nástrojů, propadů trhů a jednotlivých investičních nástrojů při disrupcích, mimořádných, krizových či distressových situacích.

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

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

- financování příspěvkem mimo základní kapitál ve výši 118 500,- EUR dceřiné společnosti Pour les gens, a.s. za účelem pořízení a zhodnocení pozemků v katastrálním území Nesvady, obec Nesvady, okres Komárno, a to na úrovni její dceřiné společnosti Senior Care Nesvady, a.s. za účelem vybudování senior house komplexu;
- pokračující úvěrové financování společnosti Senior Care Horný Bar, a.s. jako dceřiné společnosti Pour les gens, a.s., a to v souhrnné částce 750 000,- EUR za účelem vybudování senior house komplexu v katastrálním území Horný Bar, obec Horný Bar, okres Dunajská Streda.

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

V případě příznivého ekonomického vývoje a dostatku zdrojů pro krytí splatných závazků Fond může rozhodnout o výplatě podílu na zisku, i když to aktuálně neplánuje.

V současné době platí, že řídicí orgány Fondu pevně nezavázaly Fond k dalším významným investicím, včetně očekávaných zdrojů financování. V průběhu Účetního období Fond nezavedl žádné nové významné produkty či služby. Fond neviduje žádná omezení využití zdrojů jeho kapitálu, které podstatně ovlivnily nebo mohly podstatně ovlivnit provoz Fondu jako emitenta, a to ani nepřímo.

Od 27. 9. 2018 jsou investiční akcie A přijaty k obchodování na regulovaném trhu BCPP. Smyslem listingu investičních akcií Podfondu na regulovaném trhu BCPP je zejména větší atraktivita a likvidita investičních akcií pro nové potenciální investory. Dalším důvodem je také možnost rychlejší a flexibilnější likvidity investičních akcií nad rámec pravidel odkupu investičních akcií Fondem a zároveň bez negativního dopadu na peněžní likviditu Podfondu pro stávající investory.

Fond v podobě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, jehož investiční akcie jsou veřejně obchodovatelné, představuje vhodný nástroj pro shromažďování finančních prostředků od třetích osob, a to prostřednictvím jednorázového veřejného úpisu investičních akcií na regulovaném trhu nebo kontinuálním úpisem investičních akcií u samotného fondu. Právo akcionářů na odkup investičních akcií v určitých termínech a splatnostech ze zdrojů Podfondu však představuje u investic do kapitálových obchodních společností, které jsou obvykle realizovány s delším investičním horizontem, a tudíž nejsou rychle likvidní, potencionální riziko nedostatečné likvidity Podfondu, pokud právo na odkup využije větší akcionář nebo větší skupina akcionářů v jednom okamžiku. Stanovy a statut sice lze upravit tak, aby využití práva na odkup bylo časově a finančně motivováno k dodržení delšího investičního horizontu (např. obdobím bez odkupu na 1 rok, splatností odkupu do 1 roku a výstupními srážkami), ale na druhou stranu, takto nastavená investiční akcie by nemusela být dostatečně atraktivní pro potenciální investory.

Fond jako emitent investičních akcií proto zváží i veřejnou obchodovatelnost jím emitovaných cenných papírů coby alternativního způsobu získání likvidity pro akcionáře, které by nezatěžoval vlastní likviditu Podfondu. Prodej investiční akcie akcionářem Podfondu třetí osobě na sekundárním regulovaném trhu by mohl být z tohoto hlediska vhodným instrumentem, neboť obchodování s těmito akciemi nemá za následek zhoršení likvidity Podfondu (akcionář, který prodává akcie, nevykupuje samotný Podfond). Fond tedy vnímá investiční akcie jako nástroj, který splňuje požadavky obou stran – dovolí Podfondu nalézt nové prostředky od dalších investorů, ale bez toho, aby zatěžoval svoji likviditu povinným odkupem akcií, přičemž na druhé straně mají noví akcionáři možnost zobchodovat své akcie v případě potřeby (např. při náhlé životní situaci nebo příležitosti) a takto přeměnit svoji investici na likvidní.

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

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

Část investic prostřednictvím obchodních podílů je cíleno na realitní trh, a to především do oblasti developmentu. Již při akvizici jsou hodnoceny investiční plány společnosti a jejich výnosnost a možný dopad na výnosnost Fondu. U všech investic tohoto typu je počítáno s dlouhodobým investičním horizontem z hlediska charakteristiky realitního trhu. Během této doby je plánováno, že dojde k realizaci developerských aktivit a následnému prodeji. Aktivita v rámci cílových obchodních podílů jsou pravidelně

revidovány. V situaci, kdy by cílová investice nespĺňovala požadované požadavky na požadovanou (i budoucí) výnosnost, bude zvažován prodej této účasti na trhu.

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

b) Finanční přehled

Neinvestiční část

Ze zveřejněného výkazu Rozvaha (příloha č. 2 Výroční zprávy) lze definovat finanční pozici Fondu následujícími údaji v tis. Kč:

| Ukazatel | Stav k poslednímu dni Účetního období |
|----------------------|---------------------------------------|
| Dlouhodobá aktiva | 0 |
| Krátkodobá aktiva | 0 |
| Aktiva celkem | 0 |

| Ukazatel | Stav k poslednímu dni Účetního období |
|----------------------|---------------------------------------|
| Vlastní kapitál | 0 |
| Dlouhodobé závazky | 0 |
| Krátkodobé závazky | 0 |
| Pasiva celkem | 0 |

Podfond

Ze zveřejněného výkazu Rozvaha (příloha č. 4 Výroční zprávy) lze definovat finanční pozici Podfondu následujícími údaji v tis. Kč:

| Ukazatel | Stav k poslednímu dni Účetního období |
|----------------------|---------------------------------------|
| Dlouhodobá aktiva | 4 154 046 |
| Krátkodobá aktiva | 839 416 |
| Aktiva celkem | 4 993 462. |

| Ukazatel | Stav k poslednímu dni Účetního období |
|----------------------|---------------------------------------|
| Vlastní kapitál | 4 961 749 |
| Dlouhodobé závazky | 1 116 |
| Krátkodobé závazky | 30 597 |
| Pasiva celkem | 4 993 462 |

c) Přehled portfolia Podfondu

V této části je uveden pouze základní komentovaný přehled o portfoliu Podfondu a jeho výsledcích za Účetní období v tis. Kč. Více podrobností je uvedeno v auditované účetní závěrce v příloze č. 4 Výroční zprávy.

| Ukazatel | Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období | Stav k poslednímu dni Účetního období | % podíl | změna v % |
|-----------------------------|---|---------------------------------------|---------|-----------|
| Celková aktiva Podfondu | 4 425 539 | 4 993 462 | 100 % | 12,83 % |
| Peněžní prostředky | 535 195 | 806 875 | 16,16 % | 50,76 % |
| Ostatní podíly | 2 595 544 | 3 024 819 | 60,58 % | 16,54 % |
| Poskytnuté úvěry a zápůjčky | 1 293 410 | 1 138 409 | 22,80 % | 11,98 % |
| Ostatní majetek | - | 23 360 | 0,46 % | N/A |

Komentář k přehledu portfolia

Významná hmotná dlouhodobá aktiva Podfondu jsou uvedena v příloze č. 4 Výroční zprávy.

V průběhu Účetního období se nevyskytly žádné faktory, rizika či nejistoty, které by měly vliv na výsledky hospodaření Fondu a Podfondu.

d) Významné majetkové účasti

| | |
|----------------------|--|
| Společnost: | Pow-en, a. s. |
| Sídlo společnosti: | Prievozska 4B, 821 09 Bratislava, Slovenská republika |
| Identifikační číslo: | 43 860 125 |
| Obchodní rejstřík: | zapsaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, vložka číslo: 4330/B |
| Předmět podnikání: | obchodník na trhu s elektřinou a zemním plynem, dodavatel elektřiny a zemního plynu pro koncové zákazníky; investičně se podílí na výstavbě energetických zdrojů a zabezpečuje jejich údržbu |

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

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

Společnost: **Alter Energo, a.s.**
Sídlo společnosti: Hlavná 561, 951 78 Koliňany, Slovenská republika
Identifikační číslo: 44 974 701
Obchodní rejstřík: zapsaná v Obchodnom registri Okresného súdu Nitra, vložka číslo: 10404/N
Předmět podnikání: projektování, konstrukce a výroba elektrických zařízení, včetně montáže a údržby těchto elektrických zařízení, výstavba elektrických vedení

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

Společnost: **ENE-TEP, a.s.**
Sídlo společnosti: Turbínová 3, 831 04 Bratislava, Slovenská republika
Identifikační číslo: 36 797 421
Obchodní rejstřík: zapsaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, vložka číslo: 4868/B
Předmět podnikání: poskytování komplexních služeb v oblasti energetiky

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

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

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

Společnost: **E-Group, a. s.**
 Sídlo společnosti: Trnavská cesta 27/A, 831 04 Bratislava, Slovenská republika
 Identifikační číslo: 441 83 453
 Obchodní rejstřík: zapsaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, vložka číslo: 4489/B
 Předmět podnikání: výstavba a rekonstrukce rozvodných zařízení a obnovitelných zdrojů energie, elektrických vedení, měření a regulace, rekonstrukce technických plynových zařízení

Společnost E-Group, a.s. vznikla v roce 2008. V průběhu své existence se vyprofilovala jako silná poradenská, investiční a realizační skupina v různých oblastech energetiky. Na počátku jejího úspěchu stály projekty z oblasti obnovitelných zdrojů, postupně portfolio svých služeb výrazně rozšířila. Díky spolupráci se špičkovými tuzemskými i zahraničními experty patří mezi nejrychleji rostoucí slovenské firmy v oblasti energetiky. Ambicí skupiny je nadále expandovat nabídkou komplexních strategických řešení v oblasti energetiky. Mezi hlavní aktivity společnosti patří zabezpečení odborné a technické podpory energetických projektů ve stádiu přípravy a realizace, dodávka zařízení pro elektroenergetiku, development projektů pro obnovitelné zdroje, odpadové hospodářství, studie realizovatelnosti projektů, obchodní činnost v energetice E-Group, a.s. působí nejen na Slovensku, ale i v zahraničí. V současnosti realizuje, nebo se spolupodílí na více projektech v zemích Evropské unie.

e) Přehled výsledků Podfondu

Ze zveřejněného výkazu Výsledovka (příloha č. 4 Výroční zprávy) lze definovat finanční výkonnost Podfondu následujícími údaji v tis. Kč:

| Ukazatel | Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období | Stav k poslednímu dni Účetního období | změna v % |
|--|---|---------------------------------------|------------------|
| Běžné výnosy (inkasa dividend, úroků atd.) | 365 023 | 391 420 | 7,23 % |
| Zisk/ztráta z přecenění majetku | -268 127 | 464 476 | 273,23 % |
| Ostatní výnosy | -12 967 | 24 892 | 291,96 % |
| Výnosy celkem | 83 929 | 880 788 | 949,44 % |
| Správní náklady | 5 696 | 5 993 | 5,21 % |
| Ostatní náklady | -2 862 | 6 085 | 312,61 % |
| Náklady celkem | 2 834 | 12 078 | 326,18 % |
| Čistá změna hodnoty portfolia | 75 371 | 868 710 | 1052,58 % |

Komentář k přehledu výsledků

Nejvýznamnějším zdrojem výnosů Podfondu jsou úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů a zápůjček dceřiným společnostem a třetím stranám. Dále z výplaty dividend z majetkových účastí v držbě Podfondu. Dále se na výnosech Podfondu podílely i nerealizované výnosy z přecenění majetku Podfondu.

V rozhodném období nebyly žádné mimořádné faktory, které by významně ovlivnily provozní zisk Podfondu.

f) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů Podfondu

Hlavní finanční ukazatelé

| Ukazatel | Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období | Stav k poslednímu dni Účetního období | Změna v % |
|--|---|---------------------------------------|-----------|
| NAV Podfondu | 4 391 586 tis. Kč | 4 961 749 tis. Kč | 12,98 % |
| Pákový efekt – metoda hrubé hod. aktiv | 89 % | 84 % | -5 % |
| Pákový efekt – metoda standardní závazková | 101 % | 101 % | 0 % |
| Nové investice (úpis) | -354 255 tis. Kč | -298 054 tis. Kč | 15,86 % |
| Ukončené investice (odkupy) | - | - | N/A |
| Čistý zisk | 75 371 tis. Kč | 868 710 tis. Kč | 1052,58 % |
| Čistá změna hodnoty NAV | 4 391 586 tis. Kč | 4 961 749 tis. Kč | 12,98 % |
| Hodnota investiční akcie A | 1 002,5665 | 1 210,3354 | 20,72 % |

Komentář k hlavním finančním ukazatelům

Způsob výpočtu/stanovení vybraných ukazatelů je uveden v části 4 písm. l) Výroční zprávy.

g) Zdroje kapitálu Podfondu

Následující přehled údajů v tis. Kč vyjadřuje stav dlouhodobých a krátkodobých zdrojů kapitálu k poslednímu dni Účetního období. Informace o struktuře vlastního kapitálu Fondu jsou uvedeny v příloze č. 4 Výroční zprávy.

| Dlouhodobé zdroje kapitálu v tis. Kč | Stav k poslednímu dni Účetního období |
|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Vlastní kapitál | 4 961 749 |
| Cizí zdroje | 31 713 |

| Krátkodobé zdroje kapitálu v tis. Kč | Stav k poslednímu dni Účetního období |
|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Krátkodobé závazky | 30 957 |

Komentář ke zdrojům financování

Investiční činnost Podfondu je financována především dlouhodobými zdroji z vydávaných investičních akcií. Cizí zdroje Podfondu jsou tvořeny zejména ostatními závazky a závazky z obchodního styku. V rámci své činnosti není Podfond nucen omezovat svou investiční činnost z důvodů nedostatku zdrojů kapitálu.

Vysvětlení a rozbor peněžních toků

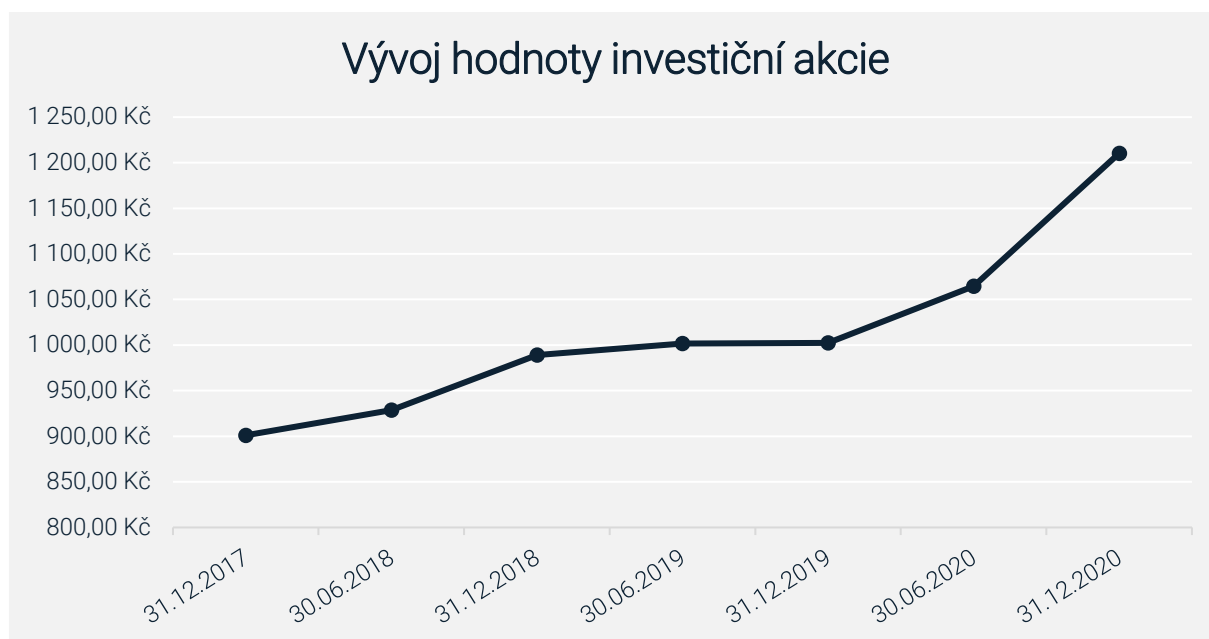
Více podrobností je uvedeno v auditované účetní závěrce v příloze č. 2 Výroční zprávy.

Ostatní pohledávky jsou tvořeny pohledávkami za ručením za úvěry dceřiných společností Fondu vůči třetím osobám. Odměna činí 2 % z hodnoty nesplacené jistiny.

Peníze a peněžní ekvivalenty (pohledávky za bankami) – zde je zachycen stav finančních prostředků na bankovních účtech Fondu. Peněžní prostředky v hotovosti Fond nemá.

Fondu není známo žádné omezení využití zdrojů kapitálu, které podstatně ovlivnilo nebo mohlo podstatně ovlivnit provoz Fondu, a to i nepřímo.

- h) Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. f) VoBÚP)



Fond v rozhodném období nesledoval ani nekopíroval žádný index nebo jiný benchmark.

- i) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ)

Ke konci Účetního období nadržel Fond, Podfond, ani jeho dceřiná společnost ani nikdo jiný jménem Fondu akcie, které by představovaly podíl na základním kapitálu Fondu.

j) Popis všech významných událostí, které se týkají Fondu a k nimž došlo po skončení Účetního období, vč. informací o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 34 odst. 2 písm. b) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)

V důsledku nabytí účinnosti zákona č. 33/2020 Sb., kterým se mění zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění zákona č. 458/2016 Sb., a další související zákony, byl původně monistický systém vnitřní struktury Fondu k 1. 1. 2021 změněn na dualistický.

Po rozvahovém dni došlo u Fondu k 1. 1. 2021 ke změně statutárního orgánu Fondu, a to z AMISTA IS na TILLER IS.

Po rozvahovém dni došlo k 29. 1. 2021 ke změně administrátora Fondu, a to z AMISTA IS na AVANT IS.

k) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)

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

V průběhu následujícího účetního období bude Podfond čelit předně riziku změny bonity dlužníků, výkyvům měnových kurzů či úrokových sazeb, poklesu cen na trhu nemovitostí.

Fond nadále plánuje upisovat primárně investiční akcie A, které budou veřejně obchodovány. V rámci dividendové politiky Fond neplánuje v roce 2020 výplatu dividendy ve vztahu k žádnému druhu akcií vydávaných k Podfondu.

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

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

V lednu 2021 došlo k úvěrovému financování developerského projektu, a to společnosti Senior Care Nesvady, a.s., a to ve výši 100 000,- EUR.

V lednu 2021 došlo k akvizici 100 % obchodního podílu na společnosti Kausalan Energia Oy, za pořizovací cenu 381 422,- EUR a 100 % obchodního podílu na společnosti Suonenjoen Energia Oy, za pořizovací cenu 409 325,- EUR. Obě společnosti byly pořízeny od dceřiné společnosti Podfondu, společnosti E-Group, a.s., a to za účelem následného přímého financování projektu větrných turbín ve Finsku na úrovni uvedených společností s následným exitem potenciálním kupujícím na trhu.

V březnu 2021 došlo k financování příplatkem mimo základní kapitál ve výši 250 000,- EUR dceřiné společnosti Pour les gens, a.s. za účelem posílení vlastního kapitálu její dceřiné společnosti Senior Care Nesvady, a.s., a to v souvislosti s realizovaným developmentem senior house komplexu.

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

I) Vliv pandemie COVID-19

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

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

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

Charakter Fondu

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

Investiční strategie / reálná hodnota investic Fondu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktuálně není zvažována změna investičních cílů a strategie Fondu.

Likvidita Fondu

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

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

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

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

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

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

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

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

Provozní rizika

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

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

Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

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

3. Textová část Výroční zprávy

a) Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ)

Fond ani Podfond nejsou aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

b) Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ)

Fond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí. Fond nemá žádné zaměstnance, proto ani není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí. Jelikož je Podfond účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu, nemá žádné zaměstnance, proto ani není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

c) Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ)

Fond ani Podfond nemají pobočku ani jinou část obchodního závodu v zahraničí.

d) Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF)

Obhospodařovatel vykonával v průběhu Účetního období ve vztahu k Podfondu standardní činnost dle statutu Podfondu. Z hlediska investic nedošlo v průběhu Účetního období k uzavření žádné nabývací smlouvy.

e) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. a) VoBÚP)

| | |
|---|--------------------------|
| Jméno a příjmení | Ing. Radek Hub |
| Další identifikační údaje | narozen: 1984 |
| Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond: | 1. 1. 2020 - 31. 1. 2020 |

Znalosti a zkušenosti portfolio manažera

Ing. Radek Hub má více jak 10 let profesní praxe a zkušeností ve finančních institucích, zejména z oblasti finančních a kapitálových trhů, investičního poradenství a řízení investičních portfolií. Od roku 2016 působil ve společnosti AMISTA investiční společnost a.s. na pozici portfolio manažera zodpovědného za investiční proces se zaměřením na správu fondů kvalifikovaných investorů typu private equity, start-upy, real estate a development, cenných papírů, investiční vín a jiných alternativních aktiv. Na předešlých pozicích získával zkušenosti jako privátní bankéř a investiční specialista pro affluent klientelu.

| | |
|--|--------------------------|
| Jméno a příjmení | Ing. Petr Krušina |
| Další identifikační údaje | narozen: 1987 |
| Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond: | 1. 2. 2020 - 31. 3. 2020 |
| Znalosti a zkušenosti portfolio manažera | |
| Před příchodem do AMISTA IS pracoval ve společnosti CPI Property a Facility, s.r.o., kde získal zkušenosti v oblasti finančního řízení a správy majetku. Předchozí zkušenosti sbíral ve finančních institucích v oblasti obchodu a správy majetku. | |

| | |
|--|---------------------------|
| Jméno a příjmení | Ing. Štěpán Chvojka |
| Další identifikační údaje | narozen: 1974 |
| Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond | 1. 4. 2020 - 31. 10. 2020 |
| Znalosti a zkušenosti portfolio manažera | |
| Před příchodem do AMISTA IS pracoval na pozici Privátního bankéře v Oberbank, kde se staral o úvěrová a investiční portfolia významných klientů banky. Předtím pracoval v ČSOB jako Privátní bankéř. | |

| | |
|--|----------------------------|
| Jméno a příjmení | Marcel Petřík |
| Další identifikační údaje | narozen: 1983 |
| Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond | 1. 11. 2020 - 31. 12. 2020 |
| Znalosti a zkušenosti portfolio manažera | |
| Vysokoškolské vzdělání, 12 let zkušeností v oblastech finanční analýza, podniková ekonomika, investiční bankovníctví, nebo vztahy s investory. | |

- f) Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. b) VoBÚP)

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

- g) Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. c) VoBÚP)

V Účetním období nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

- h) Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. d) VoBÚP)

V Účetním období nevyžíval Fond ani Podfond služeb hlavního podpůrce.

- i) Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)

Tato informace je obsahem přílohy č. 6 Výroční zprávy.

- j) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za Účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. g) VoBÚP)

V Účetním období nebyl Fond účastníkem žádných soudních nebo rozhodčích sporů, které by se týkaly majetku nebo nároků vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, kdy by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu nebo Podfondu v Účetním období.

V Účetním období nebyl Fond účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které mohlo mít nebo v nedávné minulosti mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo Podfondu.

- k) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. h) VoBÚP)

V Účetním období nebyla k investičním akciím vyplacena žádná dividenda.

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

- l) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. i) VoBÚP)

| | |
|---|---------------|
| Úplata obhospodařovateli za obhospodařování | |
| - Fondu | 0 Kč |
| - Podfondu | 1 037 tis. Kč |
| Úplata depozitáři za služby depozitáře | |
| - Fondu | 0 Kč |
| - Podfondu | 436 tis. Kč |
| Úplata depozitáře za správu cenných papírů | |
| - Fondu | 0 Kč |
| - Podfondu | 0 tis. Kč |
| Úplata administrátora | |
| - Fondu | 0 Kč |
| - Podfondu | 1 214 tis. Kč |
| Úplata hlavního podpůrce | |
| - Fondu | 0 Kč |
| - Podfondu | 0 Kč |

| | | |
|-------------------------------------|---------------|-------------|
| Úplata auditora | | |
| - Fondu | | 0 Kč |
| - Podfondu | | 430 tis. Kč |
| Údaje o dalších nákladech či daních | | |
| - Fondu | | |
| - Podfondu | | |
| Správa nemovitostí | 0 tis. Kč | |
| Opravy majetku | 0 tis. Kč | |
| Právní a notářské služby | 0 tis. Kč | |
| Poradenství a konzultace | 740 Kč | |
| Ostatní správní náklady | 2 135 tis. Kč | |
| Ostatní daně a poplatky | 1 Kč | |

Úplaty jsou hrazeny na vrub Fondového kapitálu Podfondu. Náklady Fondu, které nevznikají nebo nemohou vznikat v souvislosti s investiční činností žádného podfondu, lze hradit pouze na vrub Ostatního jmění. Veškeré společné náklady, které lze přiřadit k více podfondům, jsou alokovány poměrně na vrub Fondového kapitálu všech dotčených podfondů, a to v poměru dle výše Fondového kapitálu dotčených podfondů. Veškeré náklady, které nelze jednoznačně přiřadit k určitému podfondu, jsou alokovány poměrně na vrub Fondového kapitálu všech podfondů v poměru dle výše Fondového kapitálu.

m) Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF)

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

Ke dni 12. 10. 2020 byl statut změněn tak, že došlo ke změně investičního horizontu Fondu.

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

S účinností od 25. 3. 2020 došlo zejména k následujícím změnám ve statutu podfondu:

- změna investičního horizontu;
- doplnění informace k vstupní investici

n) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v Účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF)

Pracovníci obhospodařovatele (včetně portfolio manažera Fondu) i zmocněnci statutárního orgánu jsou odměňováni členem statutárního orgánu v souladu s jeho vnitřními zásadami pro odměňování, které byly vytvořeny v souladu s požadavky AIFMR. Tyto osoby nejsou odměňovány Fondem, a to ani na účet Podfondu.

Obhospodařovatel Fondu vytvořil systém pro odměňování svých pracovníků, včetně vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (výkonnostní odměna). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření obhospodařovatele a hodnocení výkonu příslušného pracovníka.

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

- o) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF)

Obhospodařovatel Fondu uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k pracovníkům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystaven obhospodařovatel Fondu nebo obhospodařovaný fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezení střetu zájmů.

Pracovníci a vedoucí osoby, kteří při výkonu činností v rámci své funkce nebo pracovní pozice mají podstatný vliv na rizikový profil Fondu nebo Podfondu:

- Představenstvo a dozorčí rada,
- Ředitelé správy majetku.

Na tuto skupinu osob se rovněž uplatňují výše uvedená pravidla o stanovení pevné nárokové a pohyblivé nenárokové složce odměny s tím, že mzda a výkonnostní odměna musí být vhodně vyvážené. Vhodný poměr mezi mzdou a výkonnostní odměnou se stanovuje individuálně.

4. Další informace o emitentovi

a) Členové správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholové vedení

V důsledku nabytí účinnosti zákona č. 33/2020 Sb., kterým se mění zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění zákona č. 458/2016 Sb., a další související zákony, byl původně monistický systém vnitřní struktury Fondu k 1. 1. 2021 změněn na dualistický.

Statutární orgán

Statutární orgán Fondu, AMISTA IS, je investiční společností, která je oprávněna k obhospodařování fondů kvalifikovaných investorů a k provádění jejich administrace. AMISTA IS je licencovanou investiční společností specializující se na vytváření, obhospodařování a administraci fondů kvalifikovaných investorů. AMISTA IS obhospodařuje investiční fondy a provádí administraci investičních fondů, jejichž aktuální seznam je uveden na internetových stránkách ČNB. AMISTA IS neprovádí žádnou jinou hlavní činnost.

Funkční období statutárního orgánu je 20 let.

Statutární orgán má s Fondem na neurčito uzavřenou smlouvu o výkonu funkce, ve které nejsou uvedeny žádné výhody při jejím ukončení. Statutární orgán nemá uzavřenou žádnou smlouvu s dceřinými společnostmi Fondu.

Ve statutárním orgánu Fondu je AMISTA IS zastoupena prostřednictvím svých zmocněných zástupců, kteří disponují předchozím souhlasem ČNB k výkonu své funkce.

Zmocnění zástupci statutárního orgánu Fondu v průběhu Účetního období

| | |
|---|--|
| Jméno a příjmení | Ing. Petr Janoušek |
| Další identifikační údaje | datum narození: 22. 2. 1973 bytem: Doležalova 711/14, Žabovřesky, 616 00 Brno |
| Období výkonu funkce | celé Účetní období |
| Znalosti a zkušenosti | |
| Vystudoval Vysoké učení technické v Brně. V rámci AMISTA IS se věnuje komplexnímu finančnímu řízení společnosti. Předtím působil na vedoucích pozicích ve společnostech zabývajících se investiční činností a vývojem informačních systémů. | |

| | |
|---|--|
| Jméno a příjmení | Ing. Ondřej Horák |
| Další identifikační údaje | datum narození: 1. 8. 1979 bytem: Rybná 716/24, Staré Město, 110 00 Praha 1 |
| Období výkonu funkce | celé Účetní období |
| Znalosti a zkušenosti | |
| Vystudoval Masarykovu univerzitu v Brně. V oblasti investic a správy fondů kvalifikovaných investorů působí od roku 2007, v oblasti managementu a obchodu pracuje od roku 2001. V pozici výkonného ředitele má na starosti komplexní řízení společnosti. V minulosti řídil aktivity a měl na starosti přípravu produktů a péči o klienty. | |

| | |
|---------------------------|---|
| Jméno a příjmení | Mgr. Pavel Bareš |
| Další identifikační údaje | datum narození: 23. 9. 1977 bytem: Kamenačky 2053/5, Židenice, 636 00 Brno |
| Období výkonu funkce | celé Účetní období |
| Znalosti a zkušenosti | Vystudoval Masarykovu univerzitu, Právnickou fakultu, obor Právo, poté působil jako advokátní koncipient a posléze jako advokát v přední brněnské advokátní kanceláři specializující se mimo jiné na oblasti obchodní a korporátní agendy s přesahem na investiční transakce, oblast cenných papírů a bankovního práva. V rámci AMISTA IS se věnuje zejména podpoře nemovitostního portfolio managementu. |

Zbývající informace jsou obsaženy v příloze č. 7 Výroční zprávy.

Zmocnění zástupci neuzavřeli žádné pracovní ani jiné smlouvy s Fondem ani jeho dceřinými společnostmi.

Členové kontrolního orgánu Fondu v průběhu Účetního období

| | |
|---------------------------|---|
| Jméno a příjmení | Jozef Brhel, MBA |
| Další identifikační údaje | datum narození: 27. 8. 1982 bytem: 85104 Bratislava, Bulíkova 1, Slovenská republika |
| Období výkonu funkce | celé Účetní období |
| Znalosti a zkušenosti | REMAC, s. r. o. – ředitel, jednatel (2005 – nyní) PGR Senica, a. s. – člen dozorčí rady (2011 – nyní) PATRIA INVEST, a. s. – předseda představenstva (2013 – nyní) PATRIA VENTURE CAPITAL, a.s. – člen představenstva (2014 -nyní) Discovery Residence s. r. o. – člen dozorčí rady (2017 – nyní) |

| | |
|---------------------------|--|
| Jméno a příjmení | Michal Brhel |
| Další identifikační údaje | datum narození: 18. 11. 1989 bytem: 81101 Bratislava, Zámocká 16, Slovenská republika |
| Období výkonu funkce | celé Účetní období |
| Znalosti a zkušenosti | Pow-en a.s. – projektový analytik (2013-2014) Patria Invest, a.s. – manažer pro finanční a kapitálové trhy (2014 - nyní) MI Investments, a.s. – předseda představenstva (2015 – nyní) PATRIA REALITY, a. s. – člen představenstva (2016 – nyní) RMC Properties Slovakia, a. s. – člen dozorčí rady (2019 – nyní) |

Zbývající informace jsou obsaženy v příloze č. 7 Výroční zprávy.

Funkční období člena kontrolního orgánu je 5 let.

Protože je výkon funkce člena kontrolního orgánu bezúplatný, nemají členové kontrolního orgánu s Fondem uzavřenou smlouvu o výkonu funkce ani žádnou pracovní ani jinou smlouvu.

Členové výboru pro audit v průběhu Účetního období

| | |
|------------------|----------------------------|
| Jméno a příjmení | Ing. Vít Vařeka (předseda) |
| Jméno a příjmení | Ing. Michal Bečvář (člen) |
| Jméno a příjmení | Ing. Petr Janoušek (člen) |

Prohlášení

Nikdo z členů správních, řídicích a dozorčích orgánů ani vrcholového vedení nebyl za předešlých pět let odsouzen za podvodný trestný čin a není ani nebyl v předešlých pěti letech spojen s žádným konkurzním řízením, správou či likvidací. Vůči žádnému z členů správních, řídicích a dozorčích orgánů ani vrcholového vedení nebylo v posledních pěti letech vzneseno úřední veřejné obvinění nebo udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů. Mezi členy správních, řídicích a dozorčích orgánů ani vrcholového vedení a Fondem v Účetním období nenastaly žádné střety zájmů.

b) Informace o odměnách účtovaných za Účetní období auditory v členění za jednotlivé druhy služeb, a to zvlášť za Fond a zvlášť za konsolidovaný celek (§ 118 odst. 4 písm. k) ZPKT)

Za Účetní období byly auditorem za povinný audit roční účetní závěrky účtovány následující odměny:

| | |
|--|-------------|
| Úctovaná odměna auditora | 430 tis. Kč |
| Odměna za povinný audit roční účetní závěrky | |
| - Fondu | |
| - Podfondu | 430 tis. Kč |
| Odměna za jiné ověřovací služby | 0 Kč |
| Odměna za daňové poradenství | 0 tis. Kč |
| Odměna za jiné neauditorské služby | 0 Kč |

c) Organizační struktura

Dceřiné společnosti

| | |
|--|---|
| Název | Pow-en, a. s. |
| Další identifikační údaje | IČO: 43 860 125 se sídlem: Prievozská 4B, 821 09 Bratislava, Slovenská republika |
| Účast na kapitálu/ hlasovacích právech | 90 %/ 90 % |
| Název | E-Group, a. s. |
| Další identifikační údaje | IČO: 44 183 453 se sídlem: Trnavská cesta 27/A, 831 04, Bratislava, Slovenská republika |
| Účast na kapitálu/ hlasovacích právech | 100 %/ 100 % |
| Název | ENE-TEP, a.s. |
| Další identifikační údaje | IČO: 36 797 421 se sídlem: Turbínová 3, 831 04 Bratislava, Slovenská republika |
| Účast na kapitálu/ hlasovacích právech | 70 %/ 70 % |

| | |
|--|---|
| Název | Alter Energo, a.s. |
| Další identifikační údaje | IČO: 449 74 701 se sídlem: Hlavná 561, 951 78 Kolíňany, Slovenská republika |
| Účast na kapitálu/ hlasovacích právech | 80 %/ 80 % |

| | |
|--|--|
| Název | Pour les gens, a. s. |
| Další identifikační údaje | IČO: 512 01 054 se sídlem: Klenová 9, 831 01 Bratislava - mestská časť Nové Mesto, Slovenská republika |
| Účast na kapitálu/ hlasovacích právech | 50 %/ 50 % |

Další informace jsou uvedeny v příloze č. 5 Výroční zprávy.

d) Hlavní akcionáři

| | |
|--|--|
| Jméno/Název | PATRIA INVEST, a.s |
| Další identifikační údaje | IČO: 35 927 135 se sídlem: Trnavská cesta 27/A, 831 04 Bratislava, Slovenská republika |
| Výše podílu k posledním dni Účetního období | 100 % zakladatelských akcií |
| Účast na kapitálu /hlasovacích právech Fondu | podíl účasti na kapitálu připadajícího na příslušný druh akcií odpovídá výši podílu akcionáře |
| Typ účasti | přímá |

Fond je nepřímě ovládán akcionářem Jozefem Brhelem, MBA, a to prostřednictvím jeho 100 % podílu na základním kapitálu společnosti PATRIA INVEST, a.s., jejíž podíl na zapisovaném základním kapitálu Fondu činí 100 %.

Další informace jsou uvedeny v příloze č. 5 Výroční zprávy.

e) Popis práv a povinností spojených s příslušným druhem akcie nebo obdobného cenného papíru představujícího podíl na Fondu, a to alespoň odkazem na zákon upravující právní poměry obchodních společností a družstev a stanov Fondu, pokud se jedná o druh akcie, nebo na srovnatelný zahraniční právní předpis a stanovám obdobný dokument Fondu, pokud se jedná o druh obdobného cenného papíru představujícího podíl na Fondu (§ 118 odst. 4 písm. d) ZPKT)

Fond vydává druhy cenných papírů uvedené v části 1 písm. b) Výroční zprávy.

Zakladatelské akcie

Tyto cenné papíry jsou vydávány k zapisovanému základnímu kapitálu, jehož výše je též uváděna v obchodním rejstříku. Podíl na zapisovaném základním kapitálu se u zakladatelských akcií určí podle počtu akcií. Zakladatelské akcie se řídí právní úpravou dle ZOK, ZISIF a dalšími právními předpisy a stanovami Fondu.

Práva spojená se zakladatelskými akciemi

Se zakladatelskou akcií je spojeno právo akcionáře jako společníka podílet se podle ZOK, ZISIF a stanov Fondu na řízení Fondu, jeho zisku a na likvidačním zůstatku při jeho zrušení s likvidací.

Akcionáři držící zakladatelské akcie se na fondovém kapitálu Fondu ve vztahu k těmto akciím podílejí zcela a výlučně v rozsahu Ostatního jmění.

Podíl na zisku a podíl na likvidačním zůstatku včetně záloh lze akcionářům držícím zakladatelské akcie vyplácet na tyto akcie výlučně na vrub Ostatního jmění.

Se zakladatelskými akciemi je vždy spojeno hlasovací právo, nestanoví-li zákon jinak. Se zakladatelskými akciemi není spojeno právo na jejich odkoupení na účet společnosti, ani žádné jiné zvláštní právo.

Investiční akcie

Jedná se o akcie vydávané Fondem, které nejsou zakladatelskými akciemi. Investiční akcie se řídí právní úpravou dle ZOK, ZISIF a dalšími právními předpisy a stanovami Fondu.

Práva spojená s investičními akciemi

Investoři do investičních akcií se na fondovém kapitálu Fondu podílejí zcela a výlučně v rozsahu Fondového kapitálu příslušného podfondu.

Investoři do všech investičních akcií jedné třídy se na Fondovém kapitálu podfondu podílejí zcela a výlučně v rozsahu části Fondového kapitálu připadající na tuto třídu na základě distribučního poměru uvedeného ve stanovách a statutu Fondu a příslušného podfondu. Investoři do investičních akcií jedné třídy se pak na části Fondového kapitálu připadajícího na tuto třídu podílejí poměrně podle počtu investičních akcií ve svém majetku. Třída investičních akcií znamená druh investičních akcií ve smyslu § 276 ZOK, resp. § 163 odst. 3 ZISIF, tj. investiční akcie, se kterými jsou spojena stejná práva. Podíl na zisku a podíl na likvidačním zůstatku včetně záloh na tyto výplaty lze vlastníkům investičních akcií určité třídy vyplácet výlučně na vrub části Fondového kapitálu připadajícího na tuto třídu.

S investiční akcií je spojeno zejména:

- a) právo na její odkoupení na účet příslušného podfondu;
- b) právo na podíl na zisku; a
- c) právo na podíl na likvidačním zůstatku.

S investičními akciemi není spojeno zejména:

- a) hlasovací právo, nestanoví-li právní předpis, stanovy Fondu nebo jeho statut něco jiného; a
- b) právo akcionáře jako společníka podílet se podle ZOK a stanov na řízení Fondu.

f) Dividendová politika

Valná hromada Fondu může rozhodnout o tom, že akcionářům bude vyplacen podíl na zisku. Podílem na zisku akcionářů podfondu je dividenda určená poměrem akcionářova podílu k základnímu kapitálu příslušného podfondu k datu výplaty dividendy určenému k takovému účelu valnou hromadou Fondu. Souhrn vyplacených dividend za příslušné účetní období nesmí být vyšší, než je hospodářský výsledek za příslušné účetní období po odečtení prostředků povinně převáděných do kapitálových fondů příslušného podfondu, jsou-li zřízeny, a neuhrazených ztrát minulých let a po přičtení nerozděleného zisku minulých let a fondů vytvořených ze zisku, které Fond může použít dle svého volného uvážení. Fond nesmí vyplatit zisk nebo prostředky z jiných vlastních zdrojů, ani na ně vyplácet zálohy, pokud by si tím přivodil úpadek.

Fond nemá stanoveny pevné zásady dividendové politiky.

g) Regulační prostředí

Regulace kapitálového trhu stanoví rámec pro podnikání Fondu na kapitálovém trhu, přičemž tato činnost je upravena zejména ZPKT a ZISIF. ČNB na základě těchto zákonů upravuje pravidla pro vstup na kapitálový trh, pravidla jednání s investory a klienty a pravidla tržní transparency. ČNB se tak významně podílí na přípravě řady právních předpisů týkajících se tuzemského finančního trhu. Regulace zahrnuje zpravidla činnosti tuzemských investičních fondů a jejich obhospodařovatelů, administrátorů a depozitářů.

Fond i jeho podfond podléhají regulaci ČNB, která plní úlohu integrovaného orgánu dohledu nad finančním trhem v České republice. ČNB vykonává dohled nad subjekty a nad infrastrukturou kapitálového trhu. Při výkonu dohledu nad finančním trhem posiluje ČNB důvěru investorů a emitentů především tím, že přispívá k ochraně investorů a podporuje transparentnost finančního trhu a tržní disciplínu. V rámci výkonu dohledu nad investičními společnostmi a fondy se ČNB zaměřuje zejména na fondy s potenciálně

významným systémovým dopadem, což jsou především fondy kolektivního investování spravující finanční prostředky veřejnosti. Dohled ČNB nad kapitálovým trhem zahrnuje mimo jiné také licenční, schvalovací a povolovací činnosti, kontrolu dodržování zákonů a přímo použitelných předpisů Evropské unie (v případě, že je k této kontrole ČNB zmocněna), vyhlášek a opatření vydaných ČNB, ukládání nápravných opatření, řízení o přestupcích a zajišťování činnosti regulace a aktivity v oblasti mezinárodní spolupráce.

Dohled nad kapitálovým trhem ČNB provádí následnou kontrolní činností, která je zaměřena na dodržování stanovené regulace, dodržování pravidel odborné péče při správě fondů a nastavení řídicích a kontrolních systémů.

Fond uvádí, že neexistuje vládní, hospodářskou, fiskální, měnovou ani obecnou politiku, která by významně ovlivnila nebo by mohla ovlivnit provoz Fondu nebo jeho podfondu, a to ať už přímo, nebo nepřímo.

h) Zaměstnanci

Ke konci Účetního období neměl Fond žádné zaměstnance. Jelikož je podfond Fondu účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu, nemá žádné zaměstnance.

i) Významné smlouvy

Významné smlouvy uzavřené Fondem v průběhu Účetního období, mimo smluv uzavřených v rámci běžného podnikání Fondu, jsou uvedeny v příloze č. 5 Výroční zprávy.

j) Regulované trhy

Cenné papíry vydané Fondem uvedené v části 1 písm. c) Výroční zprávy jsou přijaty k obchodování pouze na evropském regulovaném trhu BCPP.

k) Rating

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

l) Alternativní výkonnostní ukazatele

Celkové NAV Podfondu – celková hodnota fondového kapitálu Podfondu ve smyslu § 165 odst. 2 ZISIF, tj. celková hodnota majetku Podfondu po odečtení všech dluhů Podfondu. V příloze účetní závěrky Podfondu se jedná o položku Čistá aktiva přiřaditelná investičním akciím s právem na odkup.

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

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

5. Samostatná část Výroční zprávy

a) Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu Fondu a jeho konsolidačního celku k rizikům, kterým Fond a jeho konsolidační celek je nebo může být vystaven ve vztahu k procesu účetního výkaznictví (§ 118 odst. 4 písm. b) ZPKT)

Účetnictví Fondu je vedeno v souladu se ZoÚ/IFRS. Jednotné účetní politiky a postupy uplatňované ve Fondu jsou stanoveny při plném respektování všeobecně závazných účetních předpisů a platných účetních standardů v rámci interních směrnic investiční společnosti, která je administrátorem Fondu. Tyto standardy jsou dále doplněny soustavou nižších metodických materiálů, zaměřujících se podrobněji na konkrétní části a oblasti účetní problematiky.

Fond účtuje o veškerých účetních případech pouze na základě schválených podkladů. Rozsah podpisových oprávnění jednotlivých schvalovatelů je stanoven v organizačním řádu administrátora Fondu a vychází též z jeho aktuálního složení statutárního orgánu.

Vedením účetnictví Fondu byla v souladu s § 50 ZISIF pověřena třetí osoba – K-FIN Accounting, s.r.o., IČO: 242 18 821, sídlo: Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2.

Interní oddělení účetnictví administrátora Fondu, které provádí dohled nad pověřenou osobou, je v rámci organizačního řádu administrátora Fondu odděleno od správy majetku Fondu a jeho podfondu a dceřiných společností Fondu, včetně správy bankovního spojení, a od provádění úhrad plateb z běžných a z dalších účtů Fondu a jeho podfondu v souladu s výše uvedenými interními směrnicemi a organizačním řádem. Tímto je eliminováno riziko nakládání s majetkem Fondu a jeho podfondu jedinou osobou bez vlivu výkonných osob a schvalovatelů transakcí a současně je významně omezeno riziko úmyslného zkresení účetních výkazů. Osoby oprávněné uzavřít obchod na účet podfondu jsou odděleny od osob oprávněných potvrdit realizaci obchodu na účet podfondu, včetně realizace takového obchodu. Do účetního systému mají přístup pouze uživatelé s příslušnými oprávněními a dle jejich funkce je jim přiřazen příslušný stupeň uživatelských práv. Oprávnění k přístupu do účetního systému je realizováno po schválení nadřízeným vedoucím a vlastníkem procesu účetnictví. Oprávnění pro aktivní vstup (účtování) do účetního systému mají pouze pracovníci oddělení účetnictví administrátora, resp. pracovníci osoby, na kterou byla tato činnost delegována. Všechna přihlášení do účetního systému jsou evidována a lze je zpětně rekonstruovat.

Výkon vnitřní kontroly je zajišťován vnitřním auditorem administrátora Fondu a pracovníkem administrátora Fondu pověřeným výkonem compliance, jejichž činnosti, povinnosti a pravomoci jsou popsány v organizačním řádu administrátora Fondu a v jeho platných a aktualizovaných interních směrnicích. V rámci vnitřní kontroly je pravidelně kontrolováno a vyhodnocováno dodržování všeobecně závazných právních předpisů a vnitřních řádů, příkazů, pokynů, směrnic a limitů, kontrolováno schvalování a autorizaci transakcí nad stanovené limity, kontrolován průběh činností a transakcí, ověřovány výstupy používaných systémů, jejich rizikovost a metody řízení rizik. V případě nalezených nesrovnalostí jsou neprodleně navržena a v co nejkratší době realizována nápravná opatření.

Nedílnou součástí kontrolního systému v procesu účetnictví je inventarizace majetku a závazků Fondu a jeho podfondu, v jejímž průběhu se ověřuje, zda jsou do účetnictví promítnuta veškerá předvídatelná rizika a možné ztráty související s inventarizovaným majetkem, zda je zajištěna jeho řádná ochrana a údržba a zda účetní zápisy o majetku a závazcích odrážejí jejich reálnou hodnotu. Účetnictví Fondu je pravidelně podrobováno kontrole též v rámci činností vnitřního auditu, který zjišťuje soulad užívaných postupů s platnou legislativou a příslušnými řídicími dokumenty administrátora Fondu. Správnost účetnictví a účetních výkazů je kontrolována průběžně v rámci účetního oddělení a dále pravidelně externím auditorem schvalovaným valnou hromadou Fondu, který provádí ověření účetní závěrky zpracované k rozvahovému dni, tj. k 31. 12. nebo k jinému dni v souladu se ZoÚ. V případě nalezených nesrovnalostí jsou neprodleně navržena a v co nejkratší době realizována nápravná opatření, která zajistí uvedení skutečného stavu a účetního stavu do vzájemného souladu.

b) Popis postupů rozhodování a složení statutárního orgánu, dozorčí rady či jiného výkonného nebo kontrolního orgánu Fondu a, jsou-li zřízeny, také jejich výborů (§ 118 odst. 4 písm. c) ZPKT)

Statutárním orgánem Fondu je představenstvo, které má jednoho člena, kterým je licencovaná investiční společnost, která je oprávněna obhospodařovat Fond, včetně jeho podfondů, jako nesamosprávný investiční fond v souladu se ZISIF. K zastupování investiční společnosti v její funkci statutárního orgánu Fondu tato ve smyslu ust. § 154 OZ pověřuje zmocněnce za splnění podmínek ust. § 46 odst. 3 ZOK. Fond navenek zastupuje statutární orgán prostřednictvím svých zmocněnců, kteří mohou každý jednat samostatně.

Člena představenstva volí a odvolává valná hromada Fondu.

V kompetenci statutárního orgánu je v souladu s § 154 odst. 3 ZISIF stanovení základního zaměření obchodního vedení Fondu, včetně jeho podfondů. Tato kompetence nemůže být delegována na jiné orgány Fondu. Samotná investiční rozhodnutí obhospodařovatele v rámci uplatňování investiční strategie Fondu a jeho podfondů jsou realizována příslušným ředitelem správy majetku, portfolio manažerem, který řídí investiční činnost obhospodařovatele ve vztahu k Fondu a jeho podfondům.

Kontrolním orgánem Fondu je dozorčí rada, která se skládá ze dvou členů volených a odvolávaných valnou hromadou. Dozorčí rada je usnášeníschopná, je-li přítomna většina jejích členů. Pro přijetí usnesení dozorčí rady je třeba prostá většina hlasů všech členů dozorčí rady. Dozorčí rada zejména kontroluje činnost obhospodařovatele při obhospodařování a administraci majetku Fondu a jeho podfondů.

Fond zřídil výbor pro audit, který se skládá ze tří členů volených valnou hromadou, přičemž dva z těchto členů jsou z řad osob nezávislých na Fondu, a to minimálně s tříletou praxí z oblasti účetnictví nebo povinného auditu. Pravomoci výboru pro audit se řídí ust. § 44a ZoA.

c) Zvláštní pravidla určující volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov nebo obdobného dokumentu Fondu (§ 118 odst. 5 písm. g) ZPKT)

Žádná zvláštní pravidla určující volbu nebo odvolání členů statutárního orgánu nejsou stanovena.

O změně stanov Fondu rozhoduje valná hromada Fondu v souladu se stanovami a ZOK. Stanovy nabývají platnosti a účinnosti dnem jejich schválení valnou hromadou s výjimkou případů, kdy z rozhodnutí valné hromady vyplývá, že stanovy nabývají platnosti a účinnosti pozdějším dnem. Ty části stanov, kde zápis do obchodního rejstříku má konstitutivní charakter, nabývají účinnosti dnem zápisu do obchodního rejstříku. Statutární orgán rozhodne o změně stanov tehdy, přijme-li valná hromada rozhodnutí, jehož důsledkem je změna obsahu stanov a z rozhodnutí valné hromady neplyne, zda popř. jakým způsobem se stanovy mění.

O změnách statutu podfondu rozhoduje statutární orgán jako obhospodařovatel podfondu, pokud se takové změny netýkají investičních cílů. Změna statutu týkající se investičních cílů podfondu je podmíněna předchozím souhlasem alespoň 3/5 (slovy: tři pětin) hlasů všech vlastníků zakladatelských akcií učiněným na valné hromadě, rozhodnutím učiněným mimo valnou hromadu nebo samostatným písemným souhlasem doručeným statutárnímu orgánu Fondu. Změna statutu, která by ve svém důsledku znamenala změnu pravidel výpočtu hodnoty podílu třídy investičních akcií na Investičním fondovém kapitálu, je podmíněna předchozím souhlasem akcionářů vlastnicích investiční akcie, kterých se taková změna dotýká, učiněným na valné hromadě, rozhodnutím učiněným mimo valnou hromadu nebo samostatným písemným souhlasem doručeným obhospodařovateli. Pro souhlas akcionářů učiněný na valné hromadě se použije § 417 ZOK obdobně. Souhlas akcionářů učiněný mimo valnou hromadu vyžaduje tříčtvrtinovou většinu hlasů všech akcionářů držících investiční akcie dotčené změnou parametrů.

d) Zvláštní působnost statutárního orgánu nebo správní rady podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev (§ 118 odst. 5 písm. h) ZPKT)

Statutární ani kontrolní orgán nedisponují dle stanov žádnou zvláštní působností podle ZOK. Obchodní vedení Fondu a jeho podfondů, včetně stanovení jeho základního zaměření, je v souladu s § 154 odst. 3 ZISIF svěřeno výlučně obhospodařovateli Fondu.

e) Popis postupů rozhodování a základního rozsahu působnosti valné hromady Fondu nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na Fondu (§ 118 odst. 4 písm. e) ZPKT)

Nejvyšším orgánem Fondu je valná hromada, které přísluší rozhodovat o všech záležitostech, které do její působnosti svěřuje ZOK, ZISIF, stanovy Fondu nebo jiný právní předpis. Valná hromada je schopna se usnášet, pokud jsou přítomni akcionáři vlastníci více než 50 % akcií, s nimiž je spojeno hlasovací právo. Valná hromada rozhoduje kvalifikovanou většinou alespoň 75 % hlasů akcionářů (počítáno pouze s hlasy, se kterými je na dané valné hromadě spojeno hlasovací právo), přítomných na valné hromadě, pokud ZOK nebo stanovy Fondu nevyžadují většinu jinou. Souhlasu alespoň 75 % hlasů akcionářů vlastníků zakladatelské akcie je zapotřebí pro rozhodnutí valné hromady o změně stanov Fondu, zvýšení nebo snížení zapisovaného základního kapitálu Fondu, schválení podílů na likvidačním zůstatku Fondu, rozhodnutí o přeměně Fondu, schválení převodu nebo zastavení závodu nebo takové jeho části, která by znamenala podstatnou změnu dosavadní struktury závodu nebo podstatnou změnu v předmětu podnikání nebo činnosti Fondu nebo jeho podfondů, změně druhu nebo formy akcií, změně práv spojených s určitým druhem akcií, volbě a odvolání členů kontrolního orgánu, změně statutu Fondu ve věci investičních cílů Fondu a jeho podfondů.

f) Informace o kodexech řízení a správy Fondu, které jsou pro něj závazné, nebo které dobrovolně dodržuje (§ 118 odst. 4 písm. j) ZPKT)

Fond i jeho podfond jsou řízeny a spravovány investiční společností, která je povinna se při obhospodařování a administraci řídit celou řadou všeobecně závazných právních předpisů, včetně právních předpisů Evropské unie (ZISIF, ZOK, AIFMR atd.), z jejichž požadavků vychází i soubor vnitřních norem obhospodařovatele Fondu. Vnitřní normy jsou pravidelně aktualizovány a předkládány ČNB ke schválení. Rovněž podléhají interní kontrole compliance a vnitřního auditu. Obsahují řadu interních pravidel obhospodařovatele ((např. organizační řád, který je základní normou řízení a správy obhospodařovatele Fondu, o střetu zájmů, o výkonu hlasovacích práv atd.), které mají za cíl podporovat řádnou správu jmění podfondů a dosahování vytyčených investičních cílů etickým způsobem. Obhospodařovatel je navíc vůči podfondům, resp. investorům podfondů zavázán dodržovat při správě majetku standard tzv. odborné péče. Tímto je zajištěna vysoká úroveň odbornosti poskytovaných služeb se současným důrazem na etiku, transparentnost a spravedlivý přístup vůči všem zainteresovaným subjektům. Dohled nad uplatňováním výše uvedené politiky řízení a správy obhospodařovaných fondů zajišťuje stálá funkce vnitřního auditu, oddělení compliance, management obhospodařovatele a kontrolní orgán Fondu.

Mimo výše uvedené neexistují žádné kodexy řízení a správy Fondu, které by byly pro Fond závazné nebo které by dobrovolně dodržoval.

g) Popis, jak Fond naplňuje kodex řízení a správy společnosti, který je pro něj závazný nebo který dobrovolně dodržuje, a to zejména ve vztahu k tématům, která mají podle jeho odůvodněné úvahy pro společnosti největší význam (§ 118 odst. 6 ZPKT)

Fond nemá žádný kodex řízení a správy, který by pro něj byl závazný nebo který by dobrovolně dodržoval.

h) Politika rozmanitosti (§ 118 odst. 4 písm. l) ZPKT)

Jelikož je volba členů statutárního orgánu, kontrolního orgánu i výboru pro audit v působnosti valné hromady, neuplatňuje na ně Fond žádnou politiku rozmanitosti. Při obsazování orgánů Fond principiálně akcentuje výběr osob, jejichž odborné znalosti a zkušenosti svědčí o jejich způsobilosti k řádnému výkonu funkce, při dodržení zásad nediskriminace a rovného zacházení.

i) Struktura vlastního kapitálu Podfondů (§ 118 odst. 5 písm. a) ZPKT)

Struktura vlastního (fondového) kapitálu Podfondů v tis. Kč

| Položka vlastního (fondového) kapitálu | Stav k poslednímu dni předcházejícího období | Stav k poslednímu dni Účetního období |
|--|--|---------------------------------------|
| Vlastní (fondový) kapitál celkem | 4 391 586 | 4 961 749 |
| Základní zapisovaný kapitál | ... | ... |
| Kapitálové fondy | 4 370 892 | 4 072 838 |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období z investiční činnosti | -54 677 | 20 201 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období | 75 371 | 868 710 |

Části fondového kapitálu Podfondu připadající na jednotlivé druhy cenných papírů

| Cenný papír | Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období | Stav k poslednímu dni Účetního období |
|----------------------------------|---|---------------------------------------|
| Vlastní (fondový) kapitál celkem | 4 391 586 tis. Kč | 4 961 749 tis. Kč |
| Zakladatelské akcie | 10 Kč | 10 Kč |
| Investiční akcie A | 1 002,5665 Kč | 1 210,3354 Kč |

Ke konci Účetního období Fond nenevidoval žádné emitované ani upsané akcie Fondu ani jeho podfondu, které by nebyly splaceny.

Akcie Fondu a jím vytvořených podfondů může smluvně nabývat osoba nejméně ve výši ekvivalentu částky 125 tis. EUR nebo osoba uvedená v ust. § 272 ZISIF.

Fond vydává investiční akcie za aktuální hodnotu investiční akcie vyhlášenou vždy zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den, tj. den připsání finančních prostředků poukázaných upisovatelem na účet příslušného podfondu. Za peněžní částku došlou na účet podfondu je upisovateli upsán nejbližší nižší celý počet investičních akcií příslušného podfondu, vypočtený jako celočíselná část podílu došlé částky a hodnoty investiční akcie platné k rozhodnému dni.

j) Omezení převoditelnosti cenných papírů (§ 118 odst. 5 písm. b) ZPKT)

Investiční akcie jsou převoditelné bez omezení. Převod zakladatelských akcií je omezen způsobem stanoveným ve stanovách Fondu, a to tak, že hodlá-li některý z vlastníků zakladatelských akcií převést své zakladatelské akcie, mají ostatní vlastníci zakladatelských akcií k těmto akciím po dobu šesti měsíců ode dne, kdy jim tuto skutečnost oznámil, předkupní právo, ledaže vlastník zakladatelských akcií zakladatelské akcie převádí jinému vlastníkovi zakladatelských akcií.

k) Významné přímé a nepřímé podíly na hlasovacích právech Fondu (§ 118 odst. 5 písm. c) ZPKT)

Hlasovací práva na valné hromadě Fondu jsou spojena pouze se zakladatelskými akciemi, nestanoví-li zákon jinak. Významnými přímými podíly na hlasovacích právech Fondu tak disponují pouze vlastníci zakladatelských akcií Fondu, pokud zákon nestanoví něco jiného.

| Vlastník podílu | Výše podílu k poslednímu dni Účetního období |
|---------------------|--|
| PATRIA INVEST, a.s. | 100 % |

l) Vlastníci cenných papírů se zvláštními právy, včetně popisu těchto práv (§ 118 odst. 5 písm. d) ZPKT)

Práva spojená s cennými papíry jsou popsána v části 4 písm. h) Výroční zprávy. Fond emitoval cenné papíry se zvláštními právy. Cenné papíry s totožnými právy tvoří jeden druh. Druhy cenných papírů vydávaných Fondem jsou uvedeny v části 1 Výroční zprávy.

Se všemi investičními akciemi, tzn. kótovanými akciemi, vydanými Fondem, jsou spojena stejná práva. Se všemi investičními akciemi vydanými Fondem je spojeno zvláštní právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet příslušného podfondu v souladu se statutem a stanovami Fondu. Z výše uvedeného vyplývá, že žádný z vlastníků investičních akcií vydaných Fondem nemá žádná zvláštní práva, kterými by nedisponovali ostatní vlastníci investičních akcií vydaných Fondem.

m) Omezení hlasovacích práv (§ 118 odst. 5 písm. e) ZPKT)

Se zakladatelskými akciemi je vždy spojeno hlasovací právo, nestanoví-li zákon jinak.

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

V případě, kdy valná hromada hlasuje o:

- změně práv spojených s určitým druhem investičních akcií;
- změně druhu nebo formy investičních akcií;
- 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.

n) Smlouvy mezi akcionáři nebo obdobnými vlastníky cenných papírů představující podíl na Fondu, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na Fondu nebo hlasovacích práv, pokud jsou Fondu známy (§ 118 odst. 5 písm. f) ZPKT)

Fondu není známo, že by byly v Účetním období uzavřeny smlouvy mezi akcionáři, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na Fondu nebo jeho podfondu nebo hlasovacích práv.

o) Významné smlouvy, ve kterých je Fond smluvní stranou a které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnání Fondu v důsledku nabídky převzetí, a účinky z nich vyplývajících, s výjimkou takových smluv, jejichž uveřejnění by bylo pro Fond vážně poškozující (§ 118 odst. 5 písm. i) ZPKT)

V průběhu Účetního období nebyly uzavřeny žádné významné smlouvy, ve kterých by byl Fond smluvní stranou, a které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnání Fondu v důsledku nabídky převzetí, a tedy nenastaly žádné účinky z těchto smluv vyplývajících.

p) Smlouvy mezi Fondem a členy jeho statutárního orgánu nebo zaměstnanci, kterými je Fond zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí (§ 118 odst. 5 písm. j) ZPKT)

V průběhu Účetního období nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi Fondem a členy jeho statutárního orgánu nebo zaměstnanci, kterými je Fond zavázán, k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí.

- q) Programy, na jejichž základě je zaměstnancům a členům statutárního orgánu Fondu umožněno nabývat účastnické cenné papíry Fondu, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek, a o tom, jakým způsobem jsou práva z těchto cenných papírů vykonávána (§ 118 odst. 5 písm. k) ZPKT)

Fondem nejsou nastaveny žádné programy, na jejichž základě je zaměstnancům a členům statutárního orgánu Fondu umožněno nabývat účastnické cenné papíry jeho podfondu či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek.

6. Prohlášení oprávněných osob Fondu

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

Zpracoval: Ing. Dušan Klimeš, MSc.

Funkce: zmocněný zástupce jediného člena představenstva společnosti
TILLER investiční společnost a.s.

Dne: 30. 4. 2021

Podpis:



.....

7. Přílohy

- Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu
- Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem (ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)
- Příloha č. 3 – Zpráva auditora k účetní závěrce Podfondu
- Příloha č. 4 – Účetní závěrka Podfondu ověřená auditorem (ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)
- Příloha č. 5 – Zpráva o vztazích za Účetní období (ust. § 82 ZOK)
- Příloha č. 6 – Identifikace majetku Podfondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu (Příloha 2 písm. e) VoBÚP)
- Příloha č. 7 – Názvy společností, v nichž byli jednotliví členové správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholové vedení Fondu členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem kdykoli v předešlých 5 letech s uvedením toho, zda příslušná osoba stále je či není členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem

Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu

Zpráva nezávislého auditora

o ověření účetní závěrky

k 31. prosinci 2020

ZMJ SICAV, a.s.

Praha, duben 2021



Údaje o auditované účetní jednotce

| | |
|----------------------------|---|
| Název účetní jednotky: | ZMJ SICAV, a.s. |
| Sídlo: | Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2 |
| Zápis proveden u: | Městského soudu v Praze |
| Zápis proveden pod číslem: | oddíl B, číslo vložky 22 470 |
| IČO: | 060 78 265 |
| Statutární orgán: | TILLER investiční společnost a.s., při výkonu funkce zastupuje: Ing. Dušan Klimeš, MSc. |
| Předmět činnosti: | činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech |
| Ověřované období: | 1. ledna 2020 až 31. prosince 2020 |
| Příjemce zprávy: | akcionáři společnosti |

Údaje o auditorské společnosti

| | |
|---|--|
| Název společnosti: | NEXIA AP a.s. |
| Evidenční číslo auditorské společnosti: | č. 096 |
| Sídlo: | Sokolovská 5/49, 186 00 Praha 8 Karlín |
| Zápis proveden u: | Městského soudu v Praze |
| Zápis proveden pod číslem: | oddíl B, číslo vložky 14203 |
| IČO: | 481 17 013 |
| DIČ: | CZ48117013 |
| Telefon: | +420 221 584 302 |
| E-mail: | nexiaprague@nexiaprague.cz |
| Odpovědný auditor: | Ing. Jakub Kovář |
| Evidenční číslo auditora: | č. 1959 |



Zpráva nezávislého auditora akcionářům investičního fondu ZMJ SICAV, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky investičního fondu **ZMJ SICAV, a.s.** (dále také „účetní jednotka“ či „investiční fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2020, podrozvahových položek, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu 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 investičního fondu ZMJ SICAV, a.s. k 31. 12. 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období končící 31. 12. 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech 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 účetní jednotce 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.

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 vedení účetní jednotky.

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 způsobilé 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 účetní jednotce, 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 představenstva a dozorčí rady za účetní závěrku

Představenstvo 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 představenstvo povinno posoudit, zda je účetní jednotka 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 představenstvo plánuje zrušení účetní jednotky nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

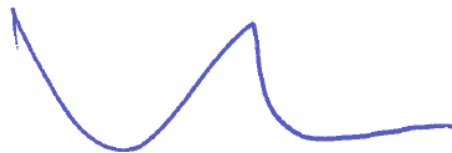
Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout 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 vedením účetní jednotky.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem účetní jednotky 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 vedení účetní jednotky uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky vedením účetní jednotky a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost účetní jednotky 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 účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Účetní jednotka 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 představenstvo a dozorčí radu 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.

V Praze dne 30. dubna 2021



Ing. Jakub Kovář
evidenční číslo auditora 1959
NEXIA AP a.s.
evidenční číslo auditorské společnosti 096

Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem
(ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)

Subjekt: ZMJ SICAV, a.s.
Sídlo: Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Identifikační číslo: 060 78 265
Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
Okamžik sestavení účetní závěrky: 30.04.2021

ROZVAHA

ke dni 31. 12. 2020

(v tis. Kč)

| | AKTIVA | Poznámka | Poslední den rozhodného období-brutto | Korekce | Poslední den rozhodného období-netto | Poslední den minulého rozhodného období-netto |
|----|--|----------|---------------------------------------|---------|--------------------------------------|---|
| | Aktiva celkem (Σ) | | 0 | | 0 | 1 458 |
| 3 | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ) | 4 | 0 | | 0 | 14 |
| | v tom: a) splatné na požádání | 4 | 0 | | 0 | 14 |
| 11 | Ostatní aktiva | 5 | | | | 1 444 |

| | PASIVA | | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|----|--------------------------------------|---|--------------------------------|---|
| | Pasiva celkem (Σ) | | 0 | 1 458 |
| 4 | Ostatní pasiva | 6 | | 1 458 |
| | Cizí zdroje | | | 1 458 |
| 8 | Základní kapitál (Σ) | 7 | 0 | 0 |
| | z toho: a) splacený základní kapitál | 7 | 0 | 0 |
| 15 | Zisk nebo ztráta za účetní období | | | |
| 16 | Vlastní kapitál | - | 0 | 0 |

Sestaveno dne: 30. 4. 2021

Sestavil: Ivana Holubová



Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

TILLER investiční společnost a.s., člen představenstva
při výkonu funkce zastupuje
Ing. Dušan Klimeš, MSc.





Subjekt: ZMJ SICAV, a.s.
Sídlo: Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Identifikační číslo: 060 78 265
Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
Okamžik sestavení účetní závěrky: 30.04.2021

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 31. 12. 2020

(v tis. Kč)

| | Poznámka | Od začátku do konce rozhodného období | Od začátku do konce minulého rozhodného období |
|--|----------|---------------------------------------|--|
|--|----------|---------------------------------------|--|

| | | | |
|----------------------------|---|---|---|
| Sestaveno dne: 30. 4. 2021 |  | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: TILLER investiční společnost a.s., člen představenstva při výkonu funkce zastupuje Ing. Dušan Klimeš, MSc. |  |
| Sestavil: Ivana Holubová | | | |



Subjekt: ZMJ SICAV, a.s.
Sídlo: Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Identifikační číslo: 060 78 265
Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
Okamžik sestavení účetní závěrky: 30.04.2021

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

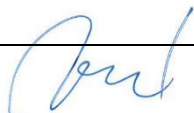
ke dni 31. 12. 2020

(v tis. Kč)

| | | Poznámka | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|---|-----------------------------------|----------|--------------------------------|---|
| 8 | Hodnoty předané k obhospodařování | 10 | 0 | 1 458 |

Sestaveno dne: 30. 4. 2021

Sestavil: Ivana Holubová



Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

TILLER investiční společnost a.s., člen představenstva

při výkonu funkce zastupuje

Ing. Dušan Klimeš, MSc.



Subjekt: ZMJ SICAV, a.s.
Sídlo: Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Identifikační číslo: 060 78 265
Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
Okamžik sestavení účetní závěrky: 30.04.2021


PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni 31. 12. 2020

(v tis. Kč)

| | Základní kapitál | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezerv. fondy | Kapitál. fondy | Oceňovací rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem |
|-----------------------------|------------------|---------------|-------------|---------------|----------------|-------------------|---------------|--------|
| Zůstatek k 1.1.2019 | 2 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -542 | 1 458 |
| Snížení základního kapitálu | -2 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -2 000 |
| Ostatní změny | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 542 | 542 |
| Zůstatek k 31.12.2019 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | | | | |
|-----------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zůstatek k 1.1.2020 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zůstatek k 31.12.2020 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | |
|----------------------------|---|--|
| Sestaveno dne: 30. 4. 2021 |  | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: |
| Sestavil: Ivana Holubová | | TILLER investiční společnost a.s., člen představenstva při výkonu funkce zastupuje Ing. Dušan Klimeš, MSc. |



1. Východiska pro přípravu účetní závěrky

ZMJ SICAV, a.s. („účetní jednotka“ nebo „Fond“) byl založen dne **9. února 2017** v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“). Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne **4. května 2017**.

Fond byl dne **2. května 2017** na základě § 503 a § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky (dále jen „ČNB“) podle § 597 písm. a) ZISIF.

Předmět podnikání Fondu

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

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

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

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

K datu sestavení účetní závěrky má fond zřízeny tři Podfondy:

| | | |
|---|---------------|--------|
| ZMJ, podfond Industry Investments 06. 2017 | IČO: 75160340 | od 13. |
| ZMJ, podfond RCMC Properties 06. 2017 | IČO: 75160358 | od 13. |
| ZMJ, podfond Prudential Global Fund 03. 2018 | IČO: 75160757 | od 07. |

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

Sídlo Fondu:

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

Statutární ředitel a členové správní rady k 31. prosinci 2020:



Statutární orgán:

| | | |
|-----------------------------|------------------------------------|-----------------|
| Statutární ředitel | AMISTA investiční společnost, a.s. | od 04. 05. 2017 |
| Při výkonu funkce zastupuje | Ing. Petr Janoušek | od 04. 05. 2017 |
| Při výkonu funkce zastupuje | Ing. Ondřej Horák | od 04. 05. 2017 |
| Při výkonu funkce zastupuje | Mgr. Pavel Bareš | od 27. 06. 2019 |

Správní rada:

| | | |
|-----------------------|---------------------|-----------------|
| Předseda správní rady | Jozef Brhel | od 23. 11. 2019 |
| Člen správní rady | Michal Brhel | od 23. 11. 2019 |

V rozhodném období nedošlo k žádným změnám v obchodním rejstříku.

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

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

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

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

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

Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF shromažďuje peněžní prostředky anebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků anebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů.

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

Česká spořitelna, a.s. (dále jen „depozitář“) vykonává pro fond funkci depozitáře ve smyslu § 83 ZISIF a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné 14. května 2018.



V průběhu roku 2020 AMISTA investiční společnost, a.s. vykonávala činnost obhospodařování majetku Fondu v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu fondu a průběžně naplňovala jeho investiční strategii.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná za účetní období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020 (dále též „účetní období“).

2. Důležité účetní metody

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

2.1 Den uskutečnění účetního případu

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

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 rozvahových a výsledkových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část fond odúčtuje z rozvahových účtů v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho částí. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

2.2 Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru obhospodařovatele fondu do portfolia:

- a. cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- b. realizovatelných cenných papírů,
- c. cenných papírů držených do splatnosti,
- d. dluhových cenných papírů pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování.

Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Při pořízení jsou dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Následně jsou dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly držené v portfoliu fondu oceňovány reálnou hodnotou.



Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud je prokazatelné, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny tržním cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotou jako tržní cenu (např. nelze předpokládat, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví na základě obecně uznávaných oceňovacích metod, zejména výnosové metody anebo srovnávací metody. Administrátor může pro účely stanovení reálné hodnoty využít podklad v podobě ocenění kvalifikovaným odhadem nebo posudkem znalce.

2.3 Majetek

Majetek jako investiční příležitost

Majetek jako možná investiční příležitost jsou především investiční cenné papíry držené fondem s cílem dlouhodobého kapitálového zhodnocení.

Prvotní ocenění investice je na základě pořizovacích nákladů včetně transakčních nákladů. Pro ocenění k datu účetní závěrky je zvolena metoda stanovení reálné hodnoty, tj. investice je v rozvaze vykázána v reálné hodnotě platné k rozvahovému dni a veškeré změny reálné hodnoty od posledního stanovení reálné hodnoty jsou vykazovány jako oceňovací rozdíl ve vlastním kapitálu fondu.

Vzhledem k tomu, že Fond vytvořil podfondy a každý podfond může mít vlastní investiční strategii, je investiční strategie podfondu vymezena ve statutu příslušného podfondu.

Počáteční ocenění

Investice se prvotně ocení na úrovni jejich pořizovacích nákladů. Do počátečního ocenění se zahrnou i vedlejší náklady spojené s pořízením.

Následné oceňování

Následné oceňování je provedeno:

- K rozvahovému dni
- Z důvodu trvalého snížení hodnoty

Oceňování je upraveno § 68a VoÚBFI, který stanoví oceňovací rozdíly při uplatnění reálné hodnoty u neprovozního dlouhodobého hmotného majetku a dále dle vyhlášky 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „VoBÚP“).

Administrátor v souladu s § 68a VoÚBFI oceňuje neprovozní dlouhodobý hmotný majetek reálnou hodnotou podle zvláštního právního předpisu. Změny ocenění tohoto majetku se evidují v příslušné položce pasiv. Při úbytku tohoto majetku se výsledná změna vykáže v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. V případě, že dojde k trvalému snížení hodnoty neprovozního dlouhodobého hmotného majetku, vykáže se toto snížení hodnoty v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

Určení reálné hodnoty majetku zajišťuje administrátor a využívá pro tyto účely znalecké posudky zpracované externím znalcem nebo interní ocenění na základě odborného stanoviska, v nichž je ocenění



stanoveno na základě obecně uznávaných oceňovacích metod, zejména výnosové metody anebo srovnávací metody.

Dle § 34 VoBÚP se základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek, které jsou po splatnosti:

- a) ne déle než 90 dní, se sníží o 10 %,
- b) ne déle než 180 dní, se sníží o 30 %,
- c) ne déle než 360 dní, se sníží o 66 %,
- d) déle než 360 dní, se sníží o 100 %.

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek za dlužníkem se sníží o 100 %, jestliže proti dlužníkovi bylo zahájeno insolvenční řízení, které dosud neskončilo, nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek jeho majetku, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pokud lze důvodně předpokládat, že hodnota pohledávky stanovená postupem výše neodpovídá ceně, za kterou lze předmětný majetek s vynaložením odborné péče zpeněžit, stanoví administrátor hodnotu takového majetku způsobem, který ve smyslu Mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie podává věrný a poctivý obraz o jeho reálné hodnotě.

Do doby prvního stanovení reálné hodnoty majetku podle výše uvedeného odstavce je za reálnou hodnotu považováno počáteční ocenění.

2.4 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva jsou při prvotním ocenění oceněna na úrovni jejich pořizovacích nákladů včetně transakčních nákladů. K datu účetní závěrky jsou vykázány v reálné hodnotě.

2.5 Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti. Ustanovení § 34 VoBÚP se pro stanovení reálné hodnoty pohledávek uvedených v tomto odstavci použije obdobně.

2.6 Zásady pro účtování nákladů a výnosů

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



2.7 Zachycení operací v cizích měnách

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

2.8 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 činnosti fondu vzniká odložená daň zejména z titulu změn v ocenění majetku.

2.9 Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

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

2.10 Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

V průběhu účetního období nebyly účtovány změny účetních metod ani opravy minulých let.

2.11 Cenné papíry vydávané fondem

Akcie fondu, které nejsou zakladatelskými akciemi, jsou investiční akcie. S investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet fondu.

Investiční akcie lze vydat na základě veřejné výzvy.

Investiční akcie představují podíl akcionáře na fondovém kapitálu připadající na investiční akcie.

Nabývání investičních akcií fondu, postupy a podmínky pro vydání a odkupování investičních akcií jsou uvedeny ve statutu fondu.



3. Změny účetních metod

Účetní metody používané společností se během účetního období nezměnily.

Popis významných položek v rozvaze, výkazu zisku a ztráty

4. Pohledávky za bankami

| tis. Kč | 2020 | 2019 |
|----------------------------|----------|-----------|
| Zůstatky na běžných účtech | 0 | 14 |
| Celkem | 0 | 14 |

Fond má jeden bankovní účet vedený u České spořitelny s konečným zůstatkem 10 Kč.

5. Ostatní aktiva

| tis. Kč | 2020 | 2019 |
|---------------|----------|--------------|
| Ostatní | 0 | 1 444 |
| Celkem | 0 | 1 444 |

Fond ke konci rozhodného období neviduje žádná ostatní aktiva.

Ostatní aktiva za minulé období 2019 zahrnují pohledávky z přefakturací nákladů na Podfond v hodnotě 1 444 tis. Kč.

6. Ostatní pasiva

| tis. Kč | 2020 | 2019 |
|-------------------------------------|----------|--------------|
| Závazky vůči akcionářům, podílníkům | 0 | 1 458 |
| Celkem | 0 | 1 458 |

Fond ke konci rozhodného období neviduje žádná ostatní pasiva.

Zůstatek z roku 2019 představuje závazky vůči akcionářům z titulu snížení základního kapitálu v účetním období 2018 na základě rozhodnutí Valné hromady ze dne 18. 09. 2018.



7. Základní kapitál

31. prosinci 2020 eviduje fond základní zapisovaný kapitál ve výši 0 tis. Kč.

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

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

8. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

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

Ke konci účetního období 2018 evidoval Fond ztrátu ve výši 340 tis. Kč, která byla v roce 2019 započtena proti sníženému základnímu kapitálu.

9. Přehled o změnách vlastního kapitálu

| | Základní kapitál | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezerv fondy | Kapitál. fondy | Oceň. rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem |
|------------------------------------|------------------|---------------|-------------|--------------|----------------|---------------|---------------|--------|
| V tis. Kč | kapitál | akcie | ážio | fondy | fondy | rozdíly | (ztráta) | |
| Zůstatek k 1. 1. 2020 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zůstatek k 31. 12. 2020 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

10. Hodnoty předané k obhospodařování

| tis. Kč | 2020 | 2019 |
|---------------|----------|--------------|
| Aktiva | 0 | 1 458 |
| Celkem | 0 | 1 458 |

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



11. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu

Řízení rizik

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

12. Vztahy se spřízněnými osobami

Zpráva o vztazích se spřízněnými osobami je součástí výroční zprávy fondu za sledované období.

13. Významné události po datu účetní závěrky

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

COVID-19

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

Implementace IFRS

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

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

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

Fond nevlastní žádné investiční nástroje, které by implementace IFRS ovlivnila.

Zakladatelské akcie jsou klasifikovány jako kapitálový nástroj, neboť je s nimi spojeno hlasovací právo na valné hromadě Fondu, právo na podíl na zisku Fondu a právo na likvidačním zůstatku Fondu.



Zakladatelské akcie dokládají zbytkový podíl na aktivech Fondu po odečtení všech jeho závazků. Se zakladatelskými akciemi není spojeno právo vlastníka na jejich zpětné odkoupení Fondem

Klasifikace zakladatelských akcií nebude mít žádný dopad na investiční Fond

Ostatní

Fond k 1. lednu 2021 změnil obhospodařovatele. Od tohoto data je obhospodařovatelem fondu TILLER investiční společnost, a.s.

Do 31. prosince 2020 byla obhospodařovatelem Fondu AMISTA investiční společnost, a.s.

Fond dále k 29. lednu 2021 změnil administrátora. Od tohoto data je administrátorem AVANT investiční společnost, a.s.

Do 31. ledna 2021 byla administrátorem AMISTA investiční společnost, a.s.

Fond uzavřel novou smlouvu s depozitářem České spořitelny, platnou od 4. ledna 2021.

Od 1. ledna 2021 je v Obchodním rejstříku zapsána jako Statutární orgán TILLER investiční společnost, a.s.,


kterou při výkonu funkce zastupuje Ing. Dušan Klimeš, MSc.

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

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

Sestaveno dne: 30.4.2021

Podpis statutárního zástupce



Ing. Dušan Klimeš, MSc.

zmocněný zástupce TILLER investiční společnost, a.s.



Příloha č. 3 – Zpráva auditora k účetní závěrce Podfondu

Zpráva nezávislého auditora

o ověření účetní závěrky

k 31. prosinci 2020

**ZMJ, podfond Industry Investments
ZMJ SICAV, a.s.**



Praha, duben 2021

Údaje o auditované účetní jednotce

| | |
|------------------------|---|
| Název účetní jednotky: | ZMJ, podfond Industry Investments, ZMJ SICAV, a.s. |
| Sídlo: | Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2 |
| IČO fondu: | 060 78 265 |
| NID podfondu: | 751 60 340 |
| Statutární orgán: | TILLER investiční společnost a.s., člen představenstva, při výkonu funkce zastupuje Ing. Dušan Klimeš, MSc. |
| Předmět činnosti: | činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech |
| Ověřované období: | 1. ledna 2020 až 31. prosince 2020 |
| Příjemce zprávy: | investoři účetní jednotky |

Údaje o auditorské společnosti

| | |
|---|--|
| Název společnosti: | NEXIA AP a.s. |
| Evidenční číslo auditorské společnosti: | č. 096 |
| Sídlo: | Sokolovská 5/49, 186 00 Praha 8 Karlín |
| Zápis proveden u: | Městského soudu v Praze |
| Zápis proveden pod číslem: | oddíl B, číslo vložky 14203 |
| IČO: | 481 17 013 |
| DIČ: | CZ48117013 |
| Telefon: | +420 221 584 302 |
| E-mail: | nexiaprague@nexiaprague.cz |
| Odpovědný auditor: | Ing. Jakub Kovář |
| Evidenční číslo auditora: | č. 1959 |



Zpráva nezávislého auditora
investorům podfondu ZMJ, podfond Industry Investments,
ZMJ SICAV, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky investičního podfondu **ZMJ, podfond Industry Investments, ZMJ SICAV, a.s.** (dále také „účetní jednotka“ či „investiční podfond“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (dále i „IFRS“), která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. 12. 2020, výkazu o úplném výsledku hospodaření, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu peněžních toků za rok končící 31. 12. 2020 a komentáře k účetním výkazům, který obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace investičního podfondu ZMJ podfond Industry Investments, ZMJ SICAV, a.s. k 31. 12. 2020, finanční výkonnosti a peněžních toků za období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech 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 účetní jednotce 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 názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.



Hlavní záležitosti auditu

Ocenění podílů v ovládaných osobách

Hodnota podílů v ovládaných osobách účetní jednotky představuje k datu účetní závěrky 61 % celkové bilanční sumy.

Podle požadavků platné legislativy promítnutých do stanov účetní jednotky a statutu podfondu schváleného Českou národní bankou, přeceňuje účetní jednotka svoje dlouhodobá aktiva k rozvahovému dni na reálnou hodnotu.

Riziko v této oblasti vnímáme v nesprávně provedeném ocenění majetku a správnosti promítnutí přecenění do účetní závěrky (nahodnocení hodnoty aktiv).

Informace o přecenění dlouhodobého majetku na reálnou hodnotu je uvedena v bodě 6.3 přílohy účetní závěrky.

Výnosy z majetkových účastí

Nejvýznamnějším výnosem jsou výnosy z majetkových účastí.

Nesprávné vykázání výnosů by mělo zásadní vliv na věrný a poctivý obraz účetní závěrky.

Správné vykázání v souladu s rámcem Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

Účetní jednotka sestavuje účetní závěrku na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Způsob řešení

Námi provedené auditorské postupy zahrnovaly mimo jiné spolupráci s naším znalcem, který se podílel na vyhodnocení předpokladů a metodiky použité znalcem účetní jednotky při ocenění majetkových podílů.

V rámci našich testů jsme ověřili, že použitá metodika ocenění je metodicky správné a výsledné ocenění zobrazuje reálnou hodnotu podílového portfolia účetní jednotky. Dále jsme vyhodnotili, jak je výsledné ocenění vykázáno v účetní závěrce a popsáno v komentáři účetní závěrky.

V rámci provedených auditorských testů byly ověřeny všechny položky tvořící tyto výnosy.

Námi provedené auditorské postupy byly mimo jiné zaměřeny na klasifikaci jednotlivých složek aktiv, závazků, vlastního kapitálu, nákladů a výnosů v souladu s IFRS a na dostatečné zveřejnění informací v Komentáři k účetní závěrce v souladu s požadavky IFRS.

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 vedení účetní jednotky.

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 způsobilé 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 účetní jednotce, 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 představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit za účetní závěrku

Představenstvo odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, 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 představenstvo povinno posoudit, zda je účetní jednotka 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 představenstvo plánuje zrušení účetní jednotky nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

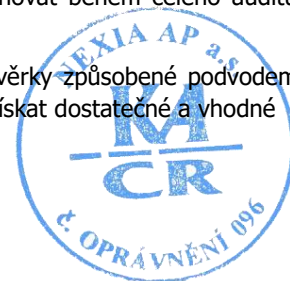
Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada a výbor pro audit.

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 vzniknout 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 vedením účetní jednotky.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem účetní jednotky 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 vedení účetní jednotky uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky vedením účetní jednotky a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost účetní jednotky 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 účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Účetní jednotka 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 představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit 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 účetní jednotky nás dne 18. 12. 2020 určila valná hromada fondu. Auditorem účetní jednotky jsme prvním rokem.

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 účetní jednotky, kterou jsme dne 30. 04. 2021 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že jsme účetní jednotce neposkytli žádné služby uvedené v čl. 5 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014. Zároveň jsme účetní jednotce ani jí ovládaným obchodním společností neposkytli žádné jiné neauditorské služby, které by nebyly uvedeny v komentáři k účetním výkazům účetní jednotky.

Zpráva o souladu s nařízením o ESEF

Provedli jsme zakázku poskytující přiměřenou jistotu, jejímž předmětem bylo ověření souladu účetní závěrky obsažené ve výroční zprávě s ustanoveními nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 ze dne 17. prosince 2018, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES, pokud jde o regulační technické normy specifikace jednotného elektronického formátu pro podávání zpráv („nařízení o ESEF“), která se vztahují k účetní závěrce.

Odpovědnost představenstva

Za vypracování účetní závěrky v souladu s nařízením o ESEF je zodpovědné představenstvo Účetní jednotky. Představenstvo Účetní jednotky nese odpovědnost mimo jiné za:

- návrh, zavedení a udržování vnitřního kontrolního systému relevantního pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF,
- sestavení účetní závěrky obsažené ve výroční zprávě v platném formátu XHTML.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vyjádřit na základě získaných důkazních informací názor na to, zdali účetní závěrka obsažená ve výroční zprávě je ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF. Tuto zakázku poskytující přiměřenou jistotu jsme provedli podle mezinárodního standardu pro ověřovací zakázky ISAE 3000 (revidované znění) – „Ověřovací zakázky, které nejsou auditem ani prověrkou historických finančních informací“ (dále jen „ISAE 3000“).

Charakter, načasování a rozsah zvolených postupů závisí na úsudku auditora. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že ověření provedené v souladu s výše uvedeným standardem ve všech případech odhalí případný existující významný (materiální) nesoulad s požadavky nařízení o ESEF.

V rámci zvolených postupů jsme provedli následující činnosti:

- seznámili jsme se s požadavky nařízení o ESEF,



- seznámili jsme se s vnitřními kontrolami Účetní jednotky relevantními pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF,
- identifikovali a vyhodnotili jsme rizika významného (materiálního) nesouladu s požadavky nařízení o ESEF způsobeného podvodem nebo chybou a
- na základě toho navrhli a provedli postupy s cílem reagovat na vyhodnocená rizika a získat přiměřenou jistotu pro účely vyjádření našeho závěru.

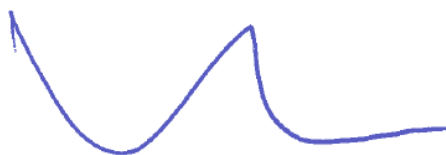
Cílem našich postupů bylo posoudit, zdali účetní závěrka, která je obsažena ve výroční zprávě, byla sestavena v platném formátu XHTML.

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

Závěr

Podle našeho názoru účetní závěrka Účetní jednotky za rok končící 31. prosince 2020 obsažená ve výroční zprávě je ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF.

V Praze dne 30. dubna 2021



Ing. Jakub Kovář
evidenční číslo auditora 1959
NEXIA AP a.s.
evidenční číslo auditorské společnosti 096

Příloha č. 4 – Účetní závěrka Podfondu ověřená auditorem
(ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)

ZMJ SICAV, a.s., podfond Industry Investment

Výkaz o finanční situaci k 31. prosinci 2020

| tis. Kč | Poznámka | 31. prosinec 2020 | 31. prosinec 2019 |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| | | Celkem | Celkem |
| AKTIVA | | | |
| Dlouhodobá aktiva | | | |
| Portfolio finanční investice | 6.3 | 3 024 819 | 2 595 544 |
| <i>Dceřiné podniky</i> | 6.3 | 3 013 695 | 2 586 866 |
| <i>Přidružené a společné podniky</i> | 6.3 | 11 124 | 8 678 |
| <i>Ostatní podíly</i> | | 0 | 0 |
| Dlouhodobé investiční úvěry | 6.4 | 1 128 572 | 1 195 578 |
| Pohledávky z úroků | 6.4 | 656 | 169 |
| Odložená daňová pohledávka | | 0 | 1 390 |
| Dlouhodobá aktiva celkem | | 4 154 046 | 3 792 681 |
| Krátkodobá aktiva | | | |
| Ostatní aktiva | 6.5 | 22 605 | 0 |
| Pohledávky z úroků | 6.4 | 9 181 | 97 663 |
| Pohledávky z titulu daně z příjmů | | 755 | 0 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 6.6 | 806 875 | 535 195 |
| Krátkodobá aktiva celkem | | 839 416 | 632 858 |
| Aktiva celkem | | 4 993 462 | 4 425 539 |
| ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL | | | |
| Vlastní kapitál | | | |
| Kapitálové fondy | 6.7 | 4 072 838 | 4 370 892 |
| Nerozdělené výsledky minulých let | 6.7 | 20 201 | -54 677 |
| Výsledek hospodaření běžného účetního období | 6.7 | 868 710 | 75 371 |
| Čistá aktiva přiřaditelná investičním akciím s právem na odkup | | 4 961 749 | 4 391 586 |
| Vlastní kapitál celkem | | 4 961 749 | 4 391 586 |
| Dlouhodobé závazky | | | |
| Odložený daňový závazek | 6.8 | 1 116 | 0 |
| Dlouhodobé závazky celkem | | 1 116 | 0 |
| Krátkodobé závazky | | | |
| Obchodní a jiné závazky | 6.9 | 20 579 | 22 942 |
| Závazky z titulu daně z příjmů | 6.9 | 0 | 993 |
| Závazky vůči akcionářům | 6.9 | 10 018 | |
| Krátkodobé závazky celkem | | 30 597 | 33 953 |
| Závazky celkem | | 31 713 | 33 953 |
| Vlastní kapitál a závazky celkem | | 4 993 462 | 4 425 539 |



Výkaz o úplném výsledku hospodaření za rok končící 31. prosince 2020

| tis. Kč | Poznámka | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|----------|----------------|---------------|
| | | Celkem | Celkem |
| Výnosy z majetkových účastí | 7.1 | 331 460 | 266 237 |
| Přecenění investic na reálnou hodnotu | 7.1 | 464 476 | -268 127 |
| Úrokové výnosy | 7.2 | 59 960 | 98 786 |
| Ostatní finanční výnosy a náklady | 7.3 | 24 892 | -12 967 |
| Finanční výsledek hospodaření | | 880 788 | 83 929 |
| Správní náklady | 7.4 | -5 993 | -5 696 |
| Provozní výsledek hospodaření | | -5 993 | -5 696 |
| Zisk (ztráta) před zdaněním | | 874 795 | 78 233 |
| Daň ze zisku | 7.5 | -4 200 | -4 297 |
| Odložená daň | 7.5 | -1 885 | 1 435 |
| Zisk (ztráta) za období | | 868 710 | 75 371 |
| Ostatní úplný výsledek | | - | - |
| Přecenění realizovatelných finančních aktiv | | - | - |
| Přecenění investic | | - | - |
| Daň ze zisku týkající se složek ostatního úplného výsledku | | - | - |
| Ostatní úplný výsledek za období po zdanění | | 0 | 0 |



Výkaz peněžních toků za rok končící 31. prosince 2020

| tis. Kč | 2020 | 2019 |
|---|-----------------|-------------------|
| Peněžní toky z provozní činnosti | | |
| Zisk za období | 868 710 | 75 371 |
| Úpravy o: | | |
| Úrokové výnosy | -59 961 | -98 786 |
| Změny z přecenění | -464 476 | 268 127 |
| Ostatní nepeněžní transakce | -967 | 0 |
| Daňové náklady | 6 085 | 0 |
| | 349 391 | 244 712 |
| Změna stavu dlouhodobých aktiv | -2 997 | 247 716 |
| Změna stavu obchodních a jiných pohledávek | -21 982 | 1 467 |
| Změna stavu obchodních a jiných závazků | -2 355 | -5 759 |
| | 322 057 | 488 136 |
| Zaplacené daně ze zisku | -5 948 | -8 419 |
| Čisté peněžní toky z provozní činnosti | 316 109 | 479 717 |
| Peněžní tok z investičních činností | | |
| Změna stavu poskytnutých úvěrů a půjček | 107 016 | 233 847 |
| Přijaté úroky | 146 610 | 79 559 |
| Čisté peníze použité v investičních činnostech | 253 626 | 313 406 |
| Peněžní tok z financování (neprovozní cash flow) | | |
| Okup investičních akcií - dohad | -298 054 | -290 580 |
| Emise investičních akcií | 0 | -991 750 |
| Čisté peníze použité ve financování | -298 054 | -1 282 330 |
| Čisté zvýšení peněz a peněžních ekvivalentů | 271 680 | -489 207 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období | 535 195 | 45 988 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období | 806 875 | 535 195 |



Výkaz změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2020

| | Investiční akcie | Nerozdělený zisk | Vlastní kapitál celkem |
|-------------------------------|---------------------|------------------|------------------------|
| Stav k 1.1.2019 | 4 425 147 | -54 677 | 4 670 470 |
| Příděl do fondu - emise akcií | | | 0 |
| Žádost odkup akcií | -354 255 | | -354 255 |
| Výsledek hospodaření 2019 | | 75 371 | 75 371 |
| Stav k 31.12.2019 | 4 370 892 | 20 201 | 4 391 586 |
| Stav k 1.1.2020 | 4 370 892 | 20 201 | 4 391 586 |
| Příděl do fondu - emise akcií | | | 0 |
| Přiznané dividendy | | | |
| Žádost odkup akcií | -298 054 | | -298 054 |
| Výsledek hospodaření 2020 | | 868 710 | 868 710 |
| Stav k 31.12.2020 | 4 072 838 | 888 911 | 4 961 749 |

Následující příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.



Příloha účetní závěrky

1. Všeobecné informace

ZMJ SIAV, a.s., podfond Industry Investment (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění ZMJ SICAV a.s., IČO 060 78 265. Podfond byl vytvořen dne 15. 5. 2017 rozhodnutím statutárního ředitele Fondu. Podfond byl zapsán Českou národní bankou podle § 597 Zákona dne 13. 6. 2017.

| | |
|--|--|
| Obchodní firma: | Industry Investment, podfond ,ZMJ SICAV a.s. |
| Sídlo společnosti: | Jugoslávská 620/29, Praha, 120 00 |
| Den zápisu do rejstříku ČNB: | 13. června 2017 |
| NID: | 751 60 340 |
| Právní forma: | Podfond akciové společnosti s proměnným základním kapitálem |
| Předmět podnikání: | předmětem podnikání společnosti je činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech v platném znění. |
| Vykazovací období: | 1. 1. 2020 – 31. 12. 2020 |
| Orgány společnosti k 31. prosinci 2020: | |
| Statutární ředitel: | AMISTA investiční společnost, a.s., IČ: 274 37 558 Pobřežní 620/3, Praha 8, 186 00 Den vzniku funkce: 4. května 2017 |

| | | |
|-----------------------------|--------------------|-----------------|
| Při výkonu funkce zastupuje | Ing. Petr Janoušek | od 04. 05. 2017 |
| Při výkonu funkce zastupuje | Ing. Ondřej Horák | od 04. 05. 2017 |
| Při výkonu funkce zastupuje | Mgr. Pavel Bareš | od 27. 06. 2019 |

Správní rada:

| | | |
|-----------------------|-------------------|-----------------|
| Předseda správní rady | Ivan Brhel | od 09. 04. 2018 |
| Člen správní rady | Katarína Brhelová | od 01. 04. 2018 |

Změny v obchodním rejstříku

Ve sledovaném období nenastaly v Obchodní rejstříku u ZMJ SICAV, a.s. žádné změny.



Vlastník fondu k 31. 12. 2020

Konečný vlastník Podfondu je Ing. Jozef Brhel.

Investiční akcie Podfondu jsou veřejně obchodované na BCPP, a.s., ISIN: CZ0008042744.

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

V rozhodném období byla obhospodařovatelem a administrátorem Fondu společnost:

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

Údaje o společnosti, která je deponitářem fondu

V rozhodném období byla deponitářem Fondu společnost:

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

Organizační struktura

Podfond, jako nesamosprávný investiční podfond je plně obhospodařován investiční společností, která realizuje veškeré činnosti Podfondu svými pracovníky. Na základě Smlouvy o výkonu funkce ze dne 5. 6. 2017 byla obhospodařovatelem Podfondu AMISTA investiční společnost, a.s. Zmíněná smlouva o výkonu funkce byla platná do 31. 12. 2020. Dne 15. 1. 2021 došlo k uzavření nové Smlouvy o výkonu funkce se společností TILLER investiční společnost a.s. a to s účinností od 1. 1. 2021, tj. od vzniku funkce TILLER investiční společnost a.s. jako člena statutárního orgánu fondu ZMJ SICAV, a.s.

Podfond působí v místě sídla.

2. Výchozí podmínky pro přípravu účetní závěrky

Tato účetní závěrka je individuální účetní závěrkou za období začínající 1. ledna 2020 a končící 31. prosince 2020 sestavenou v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (dále jen „IFRS“).

Přehled použitých významných účetních zásad je uveden v poznámce 3.

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

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



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

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

Účetní závěrka v souladu s § 118 odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu podléhá povinnému auditu.

2.1. Použití mezinárodních účetních standardů pro sestavení účetní závěrky

Účetní závěrka podfondu byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií na základě nařízení (ES) č. 1606/2002, o uplatňování mezinárodních standardů.

Účetní závěrka podfondu je nekonsolidovaná.

2.2. Fond jako investiční jednotka

Podfond je investiční jednotkou ve smyslu mezinárodních účetních standardů (IFRS 10) a oceňuje své investice do majetkových účastí jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Žádná z majetkových účastí podfondu nebo jeho obhospodařovatelů neposkytuje služby související s investiční činností podfondu. Podfond tudíž sestavuje konsolidovanou účetní závěrku.

Podfond naplňuje základní znaky investiční jednotky ve smyslu IFRS 10.27 tj. fond:

- shromažďuje peněžní prostředky od více investorů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků ve prospěch investorů a dále spravuje tento majetek;
- investičním cílem fondu dle statutu je trvalé zhodnocování prostředků a majetku vložených akcionáři s tím, že výnosy investic fondu budou převážně opatřovány z dividend a úroků;
- portfolio finančních aktiv je spravované a výkonnost vyhodnocována na základě reálných hodnot

Podfond naplňuje i další typické znaky investiční jednotky ve smyslu IFRS 10.28, tj. fond má:

- více než jednu investici;
- více než jednoho investora;
- investory, kteří nejsou s fondem propojeni; a

majetkové účasti ve formě podílu na základním kapitálu.

Výše uvedené charakteristiky byly splněny po dobu trvání celého účetního období.

Exit strategie

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



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

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

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

2.3. Prohlášení o shodě s účetními pravidly

Účetní závěrka Fondu byla sestavena v souladu s IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky 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).

2.4. Dopad novel a interpretací IFRS na individuální finanční výkazy podfondu

2.4.1. Závazné novely a interpretace IFRS

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 re klasifikovány), jen některé z nich vyžadují použití prospektivní.

- **Změny odkazů na koncepční rámec ve standardech (vydaný v březnu 2018, platný od 1. 1. 2020)**

Společně s novelizovaným Koncepčním rámcem, který nabyl účinnosti vydáním dne 29. března 2018, rada IASB vydala také Změny odkazů na koncepční rámec ve standardech IFRS. Dokument obsahuje:

- Úpravy standardu IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky
- Úpravy standardu IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby
- Úpravy standardu IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví, změny v účetních odhadech a chyby
- Úpravy standardu IAS 37 Rezervy, podmíněná aktiva a podmíněné závazky
- Úpravy standardu IAS 38 Nehmotná aktiva
- Úpravy standardu IFRS 2 Úhrady vázané na akcie
- Úpravy standardu IFRS 3 Podnikové kombinace
- Úpravy standardu IFRS 6 Průzkum a vyhodnocování nerostných zdrojů
- Úpravy standardu IFRIC 19 Vypořádání finančních závazků kapitálovými nástroji



- Úpravy standardu IFRIC 20 Náklady na odklizení skrývky v produkční fázi povrchového dolu
- Úpravy standardu IFRIC 22 Cizoměnové transakce a zálohová plnění

Ne všechny úpravy však aktualizují znění s ohledem na odkazy a citace z rámce tak, aby odkazovaly na novelizovaný Konceptní rámec. Některá znění jsou aktualizována pouze tak, aby ukazovala, na kterou verzi Rámce odkazují (Rámec IASC přijatý radou IASB v roce 2001, Rámec IASB z roku 2010 nebo nový revidovaný Rámec z roku 2018) nebo že definice ve standardu nebyly aktualizovány pomocí nových definic obsažených v novelizovaném Konceptním rámci.

- **Definice pojmu „významný“ (vydaný v říjnu 2018, platný od 1. 1. 2020)**

Úpravy standardu IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky mají usnadnit pochopení definice pojmu „významný“. Jejich cílem není změnit základní koncepci významnosti ve standardech IFRS. Součástí nové definice se stal pojem „zastření“ významných informací nevýznamnými informacemi. Hranice významnosti ovlivňující uživatele byla změněna z „mohla by ovlivnit“ na „mohlo by se důvodně očekávat, že ovlivní“.

Rada IASB pro zajištění jednotnosti upravila další standardy a Konceptní rámec, které obsahují definici pojmu „významný“ nebo na termín „významný“ odkazují:

- Úpravy standardu IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby
- Úpravy standardu IAS 10 Události po skončení účetního období
- Úpravy standardu IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví, změny v účetních odhadech a chyby
- Úpravy standardu IAS 37 Rezervy, podmíněná aktiva a podmíněné závazky

- **Reforma referenčních úrokových sazeb (vydaný v červenci 2014, platný od 1. 1. 2020)**

- Úprava standardu IFRS 9 Finanční nástroje
- Úprava standardu IFRS 7 Finanční nástroje
- Úprava standardu IAS 39 Finanční nástroje

Úpravy byly vydány v reakci na možné důsledky připravované reformy úrokových sazeb na mezibankovním trhu (IBOR) na finanční výkaznictví. Úpravy jsou povinné pro všechny zajišťovací vztahy, které jsou přímo ovlivněny reformou referenčních úrokových sazeb. Upravují specifické požadavky na zajišťovací účetnictví tak, aby účetní jednotky uplatňovaly tyto požadavky na zajišťovací účetnictví za předpokladu, že referenční hodnota úrokové sazby, na které jsou založené zajišťované peněžní toky a peněžní toky ze zajišťovacího nástroje, nebude v důsledku reformy referenčních úrokových sazeb změněna.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.

- **Úpravy standardu IFRS 3 Podnikové kombinace (vydaný v říjnu 2018, platný od 1. 1. 2020)**

Dle standardu IFRS 3 Podnikové kombinace účetní jednotka rozhodne, zda určitá transakce či jiná událost je podnikovou kombinací, použitím definice obsažené v tomto standardu, která vyžaduje, aby nabytá aktiva a převzaté závazky tvořily podnik. Pokud nabytá aktiva podnik netvoří, účetní jednotka o transakci či jiné události účtuje jako o pořízení aktiva. Úpravy standardu mají vyjasnit definici podniku s cílem usnadnit její praktické provádění.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neeviduje podnikové kombinace dle IFRS 3, proto úprava standardu nemá vliv na účetní závěrku.

- **Reforma referenčních úrokových sazeb (vydaný v červenci 2014, platný od 1. 1. 2020)**

- Úprava standardu IFRS 9 Finanční nástroje
- Úprava standardu IFRS 7 Finanční nástroje
- Úprava standardu IAS 39 Finanční nástroje

Úpravy byly vydány v reakci na možné důsledky připravované reformy úrokových sazeb na mezibankovním trhu (IBOR) na finanční výkaznictví. Úpravy jsou povinné pro všechny zajišťovací vztahy,



kteří jsou přímo ovlivněni reformou referenčních úrokových sazeb. Upravují specifické požadavky na zajišťovací účetnictví tak, aby účetní jednotky uplatňovaly tyto požadavky na zajišťovací účetnictví za předpokladu, že referenční hodnota úrokové sazby, na které jsou založené zajišťované peněžní toky a peněžní toky ze zajišťovacího nástroje, nebude v důsledku reformy referenčních úrokových sazeb změněna.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.

- **Novelizace standardu IFRS 16 Leasingy – úlevy z nájmu v důsledku COVID-19 (vydaný v květnu 2020, platný od 1. 6. 2020)**

Novelizace reaguje praktickým zjednodušením na nová ujednání, která se v nájemních vztazích objevila v důsledku šíření covid-19. Novelizace se dotýká pouze společností v postavení nájemců a umožňuje úlevy vzniklé jako přímý důsledek pandemie covid-19 nevykazovat jako modifikaci leasingu, a tedy přecenění finančního závazku, ale jako úlevu z nájemného s přímým dopadem do výsledku hospodaření.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neeviduje v roce 2020 leasingy, proto novelizace standardu nemá vliv na účetní závěrku.

2.4.2. Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS, která byla vydána, ale nejsou doposud účinná a nebyla fondem použita

Nové a novelizované IFRS přijaté pro použití v EU, které nejsou závazně účinné pro rok končící 31. prosince 2020, ale mohou být použity dříve

- **Změny IFRS 4 Pojistné smlouvy – odklad IFRS 19 (vydaný v červnu 2020, platný od 1. 1. 2021)**

Cílem změn je řešit přechodné účetní důsledky rozdílných dat účinnosti IFRS 9 Finanční nástroje a nadcházejícího IFRS 17 Pojistné smlouvy pro vybrané účetní jednotky. Změnami IFRS 4 se zejména prodlužuje doba použitelnosti přechodné výjimky z uplatňování IFRS 9 až do roku 2023, aby se datum účinnosti IFRS 9 sladilo s novým IFRS 17.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neeviduje pojistné smlouvy, proto změny standardu nemají vliv na účetní závěrku.

- **Změny IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16 Úroková srovnávací úroková sazba – Fáze 2 (vydaný v srpnu 2020, platný od 1. 1. 2021)**
 - Úprava standardu IFRS 9 Finanční nástroje
 - Úprava standardu IFRS 7 Finanční nástroje
 - Úprava standardu IAS 39 Finanční nástroje

Jedná se o druhou reakci IASB na očekávané změny, které by měla přinést reforma IBOR sazeb na účetní výkaznictví. Novelizace upravuje postupy, jak v účetní závěrce reagovat na případné změny ve výši smluvních peněžních toků finančních nástrojů a v zajišťovacím účetnictví v důsledku změn IBOR sazeb.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.

- **novelizace IAS 1 Sestavení a prezentace účetní závěrky nazvaná Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2022 a později s retrospektivní účinností)**

Novelizace vydaná v lednu 2020 poskytuje všeobecnější přístup ke klasifikaci závazků s ohledem na smluvní ujednání platná k rozvahovému dni. Novelizace ovlivní pouze prezentaci závazků ve výkazu finanční situace, nikoliv jejich výši nebo okamžik jejich zachycení, stejně tak informace zveřejňované o závazcích v účetní závěrce. Novelizace vyjasňuje, že závazek musí být prezentován jako krátkodobý

nebo dlouhodobý s ohledem na práva a povinnosti účinná k rozvahovému dni a nesmí být ovlivněna očekáváním účetní jednotky ohledně vypořádání (realizace či uskutečnění) závazku.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.

- **novelizace IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení – Příjmy před zamýšleným užitím (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2022 nebo později)**

Tato novelizace vydaná v květnu 2020 zakazuje účetní jednotce snižovat pořizovací náklady o výnosy z prodeje výrobků vytvořených během zkušební fáze majetku, tj. před uvedením do stavu pro zamýšlené využití. Nově mají být tyto výnosy a též související náklady uznány ve výsledku hospodaření.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.

- **novelizace IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva – Náklady nutné k naplnění smlouvy (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2022 nebo později)**

Tato novelizace vydaná v květnu 2020 vyjasňuje náklady, které má účetní jednotka zahrnout do vyčíslení nákladů nutných k naplnění smlouvy při posuzování, zdali je smlouvy ztrátová.

Dopad na účetní jednotku:

Fond posoudí novou úpravu a vyplývající změny, přičemž neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.

- **Výroční projekt zlepšení IFRS cyklu 2018-2020 (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2022 nebo později)**

Tento projekt vydaný v květnu 2020 zahrnuje novelizace následujících standardů: novelizace IFRS 9 Finanční nástroje vyjasňuje poplatky, které má účetní jednotka uvážit, když posuzuje, zdali jsou podmínky nového nebo modifikovaného finančního závazku podstatně odlišné od podmínek původního závazku (vyjasnění 10% testu). Novelizace IFRS 1 První přijetí IFRS zjednodušuje aplikaci IFRS 1 dceřinou společností, která se stává prvouživatелеm později, jak její mateřská společnost. Zjednodušení se týká ocenění kurzového rozdílu z převodu účetní závěrky. Novelizace IAS 41 Zemědělství odstraňuje požadavek na vyloučení daňových peněžních toků z ocenění reálné hodnoty, aby došlo k sesouhlasení s požadavky jiných standardů.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neočekává zásadní dopad z nově vydaných novelizací do účetní závěrky.

- **novelizace IFRS 3 Podnikové kombinace (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2022 nebo později),**

Tato novelizace vydaná v květnu 2020 pouze aktualizuje úpravu o relevantní odkazy na nový Konceptní rámec. Jde o formální novelizaci bez dopadu do účetní závěrky Fondu.

- **novelizace IFRS 17 Pojistné smlouvy (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2023 nebo později),**

Novelizace vydaná v červnu 2020 s cílem pomoci společnostem s implementací IFRS 17 v období zasaženém pandemií Covid-19 a usnadnit objasnění dopadu IFRS 17 na finanční výkonnost dotčených společností odkládá účinnost IFRS 17 na 1. 1. 2023 a později.

Dopad na účetní jednotku:

Fond nespadá do rozsahu IFRS 17 a novelizace tak nebude mít žádný dopad na jeho účetní závěrku.



- **novelizace IAS 1 Sestavení a prezentace účetní závěrky nazvaná Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2023 nebo později),**

Tato novelizace vydaná v červenci 2020 odkládá účinnost novelizace z původního termínu 1. 1. 2022 na 1. 1. 2023 a později.

Standards a interpretace vydané Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB), ale dosud nepřijaté EU

K datu schválení účetní závěrky nebyly schváleny k používání v EU následujících standardy, úpravy stávajících standardů a nové interpretace a nemohou být tedy použity společnostmi sestavujícími svou účetní závěrku dle IFRS ve znění přijatém EU:

- IFRS 14 Časové rozlišení při cenové regulaci (vydaný v lednu 2014) – rozhodnutí EU nikdy neschválit, protože se jedná o dočasný standard,
- IFRS 17 Pojistné smlouvy (vydaný v květnu 2017),
- Novelizace IAS 1 Klasifikace závazků jako krátkodobých nebo dlouhodobých (vydaná v lednu 2020 včetně novelizace z července 2020)
- Novelizace IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení – Příjmy před zamýšleným užitím (vydaná v květnu 2020)
- Novelizace IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva – Ztrátové smlouvy – Náklady nutné k naplnění smlouvy (vydaná v květnu 2020)
- Novelizace vyplývající z Výročního projektu zlepšení IFRS cyklu 2018-2020 (vydané v květnu 2020)
- Novelizace IFRS 3 Podnikové kombinace (vydaná v květnu 2020)
- Změny IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – zveřejnění účetních pravidel (vydané v únoru 2021)
- Změny IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby – definice účetních odhadů (vydané v únoru 2021)
- Novelizace IFRS 9, IAS 39, IFRS 4 a IFRS 16 Interest Rate Benchmark Reform – Phase 2 (vydaná v srpnu 2020 s účinností od 1. 1. 2021)

Tyto standardy neměly ve sledovaném období žádný dopad na účetní závěrku Fondu.

3. PŘEHLED VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH ZÁSAD

3.1 Přepoččet cizí měny

3.1.1 Funkční a prezentační měna

Investoři Podfondu jsou převážně z České republiky, přičemž úpisy a zpětné odkupy převoditelných investičních akcií jsou denominovány v českých korunách.

Výkonnost Podfondu je oceňována a vykazována investorům v českých korunách. Investiční společnost považuje českou korunu za měnu, která nejuvěrněji vyjadřuje ekonomické dopady uskutečněných transakcí, událostí a podmínek. Účetní závěrka je prezentována v českých korunách, která je funkční a prezentační měnou Podfondu.

3.1.2 Transakce a zůstatky

Transakce v cizích měnách jsou přepočítávány do funkční měny s použitím devizových kurzů platných k datu transakce. Aktiva a závazky v cizích měnách jsou přepočteny do funkční měny s použitím devizového kurzu, který je platný ke dni sestavení výkazu o finanční situaci.

Kurzové zisky a ztráty z přepočtu jsou zahrnuty do výkazu úplného výsledku hospodaření.

Kurzové zisky a ztráty související s finančními aktivy, které jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou vykazovány ve výkazu úplného výsledku hospodaření v rámci položky „Přecenění investic na reálnou hodnotu“.

3.2 Finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty

3.2.1 Klasifikace

Podfond klasifikuje své investice na základě obchodního modelu pro správu těchto finančních aktiv a na základě charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z těchto finančních aktiv. Portfolio finančních aktiv je spravované a výkonnost vyhodnocovaná na základě reálných hodnot. Podfond se soustřeďuje především na informace o reálné hodnotě a využívá tuto informaci k hodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování. Podfond se rozhodl nevyužít možnosti vykazovat cenné papíry v ostatním úplném výsledku hospodaření. Smluvní peněžní toky z poskytnutých půjček a podřízených úvěrů Podfonde jsou tvořeny pouze jistinou a úrokem, ale přesto nejsou tyto cenné papíry klasifikované jako držené za účelem inkasování smluvních peněžních toků ani jako cenné papíry držené za účelem inkasování peněžních toků a určené k prodeji. Inkasování smluvních peněžních toků je podružné k dosažení cílů obchodního modelu Podfonde. Z výše uvedeného plyne, že všechny investice Podfond klasifikuje jako finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

Zásady Fondu vyžadují, aby Investiční společnost hodnotila informace o těchto finančních aktivech na základě reálné hodnoty spolu s dalšími souvisejícími finančními informacemi.

3.2.2 Oceňování kapitálových nástrojů

Jelikož Podfond splňuje definici investiční jednotky dle IFRS 10 ("Konsolidovaná účetní závěrka"), nejsou majetkové účasti stejně jako všechny ostatní kapitálové nástroje předmětem konsolidace, ale Podfond jevykazuje v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

3.2.3 Účtování, odúčtování a oceňování

Pravidelné nákupy a prodeje investic jsou účtovány k datu sjednání obchodu – datu, kdy se Podfond zaváže k nákupu nebo prodeji investice. Finanční aktiva a finanční závazky vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou prvotně zachycené v reálné hodnotě. Transakční náklady jsou účtovány přímo do nákladů ve výkazu úplného výsledku hospodaření.

Finanční aktiva jsou odúčtována, když vypršela práva na obdržení peněžních toků z investic, nebo Podfond převedl všechna podstatná rizika a užítky z vlastnictví.

Po prvotním zaúčtování jsou všechna finanční aktiva a finanční závazky oceněna reálnou hodnotou. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty finančních aktiv a závazků vykazovány ve výkazu úplného výsledku hospodaření na řádku „Přecenění investic na reálnou hodnotu“ v období, ve kterém vzniknou.

Výnosy z dividend z finančních aktiv vykazovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou účtovány ve výkazu úplného výsledku hospodaření v rámci položky „Výnosy z majetkových účastí“, jakmile na ně Podfonde vznikne nárok.

3.2.4 Přesuny mezi úrovněmi v rámci hierarchie reálné hodnoty

Pro všechny přesuny finančních nástrojů mezi jednotlivými stupni hierarchie oceňování reálnou hodnotou platí předpoklad, že nastaly na začátku vykazovaného období. V průběhu roku 2020 nedošlo k žádným přesunům.

3.3 Finanční závazky oceňované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty

Finanční závazky klasifikované od počátku jako vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou klasifikovány do této kategorie, pokud jsou splněna následující kritéria:

- klasifikace eliminuje nebo podstatně omezuje nesoulad v oceňování nebo účtování, který by jinak vznikl z ocenění aktiv nebo závazků nebo ze zachycení z nich plynoucích zisků nebo ztrát na odlišném základě; nebo

- skupina finančních aktiv, finančních závazků nebo jejich kombinace je řízena a její výkonnost je hodnocena na základě reálných hodnot, v souladu s dokumentovanou strategií řízení rizik nebo investiční strategií; nebo
- finanční nástroj obsahuje vložený derivát, pokud tento vložený derivát významně nemodifikuje peněžní toky nebo je zřejmé, že jej nelze samostatně zaúčtovat.

Finanční závazky klasifikované od počátku jako vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou zachyceny ve výkazu o finanční situaci v reálné hodnotě.

3.4 Finanční závazky oceněné v naběhlé hodnotě

Finanční závazky v naběhlé hodnotě jsou nederivátové finanční závazky vzniklé ze smluvních uspořádání, na jejichž základě má Banka závazek buď dodat protistraně peněžní prostředky, nebo jiné finanční aktivum.

Tyto finanční závazky jsou nejprve oceněny pořizovací cenou, která představuje reálnou hodnotu přijaté protihodnoty včetně transakčních nákladů. Následně jsou vykazovány v zůstatkové hodnotě s využitím metody efektivní úrokové míry. Při výpočtu zůstatkové hodnoty se berou v úvahu všechny diskonty nebo prémie spojené s emisí a náklady, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry.

3.5 Započtení finančních nástrojů

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

K datu účetní závěrky účetní jednotka neviduje žádné finanční aktiva nebo závazky, které jsou předmětem Rámcové dohody o vzájemném započtení a zajištění.

3.6 Peněžní prostředky

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

3.7 Dohadné položky

Dohadné položky jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě a následně vykazovány v zůstatkové hodnotě.

3.8 Investiční akcie

Podfond vydává investiční akcie třídy A. Cenné papíry vydané Fondem k Podfondu jsou přijaty k obchodování pouze na evropském regulovaném trhu Burza cenných papírů Praha, a.s., a to od 8. 10. 2018, ISIN: CZ0008042744. Hodnota těchto akcií je vyjádřena v českých korunách.

S investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Podfondu.

S investiční akcií není spojeno hlasovací právo, nestanoví-li obecně závazný právní předpis, Statut Podfondu nebo stanovy Fondu něco jiného. S investiční akcií není spojen právo Investora jako společníka podílet se na řízení Fondu, avšak je s ní spojeno právo investora podílet se na zisku Podfondu a na likvidačním zůstatku při zrušení Podfondu s likvidací.

Administrátor zajistí odkoupení požadovaného počtu investičních akcií na účet Podfondu od Investora ve lhůtě do 12 (dvanácti) měsíců po skončení kalendářního čtvrtletí, v němž obdržel žádost Investora o

odkoupení investičních akcií. Žádost o odkup investičních akcií lze podat poprvé v 1. (první) Pracovní den následující po 1. (prvním) roce od vydání investičních akcií a následně kdykoli od prvního do posledního dne kalendářního čtvrtletí.

Investiční akcie, vzhledem k právu jejich odkupu na žádost Investora, splňují definici závazku dle bodu 4.4 Koncepčního rámce. Podfond na základě standardu IAS 32 odst. 16A – 16D vyhodnotil, že závazek vyplývající z emise investičních akcií bude vykázán jako vlastní kapitál a to vzhledem k tomu, že:

- Dodává držitelé poměrný podíl na čistých aktivech účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky (16A, 16C).
- Vzhledem k tomu, že podfond k 31. 12. 2020 emituje pouze jednu třídu investičních akcií, jedná se o nejpodřízenější nástroj, kdy všechny investiční akcie mají stejné znaky (16A, 16C).
- S investičními akciemi není spojen žádný další smluvní závazek (mimo práva odkupu) dodat hotovost či jiné finanční aktivum (16A)
- Podfond nedisponuje žádným jiným finančním nástrojem, který by byl vázán na změnu čistých aktiv (16B, 16D)
- Podfond není uzavřen na dobu určitou a likvidace je pod kontrolou účetní jednotky (16C)

Přijaté zálohy za investiční akcie jsou vykázány a oceňovány v pořizovací hodnotě.

3.9 Úrokové výnosy z finančních aktiv vykazovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

Úrokové výnosy z finančních aktiv vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou součástí řádku "Úrokové výnosy".

3.10 Výnosy z dividend

Výnosy z dividend se uznávají k datu, k němuž vzniká právo obdržet platbu.

3.11 Transakční náklady

Transakční náklady jsou náklady vynaložené na získání finančního aktiva nebo závazku v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Tyto zahrnují poplatky a provize vyplácené agentům, poradcům, makléřům a obchodníkům. Transakční náklady, jsou-li vynaloženy, jsou okamžitě vykázány jako náklad v zisku nebo ztrátě.

3.12 Daň

Daň z příjmu se skládá ze splatné a odložené daně.

Splatná daň

Daňově neuznatelné náklady se připočtou a výnosy, které nepodléhají dani z příjmů, se odečtou od zisku běžného účetního období před zdaněním, který se dále upravuje o daňové úlevy a příslušné zápočty. Sazba daně z příjmů za rok 2019 a 2020 byla 5%.

Odložená daň

Odložená daň je vykázána ze všech přechodných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků vynásobenou očekávanou daňovou sazbou platnou pro následující období.

3.13 Výkaz peněžních toků

Výkaz peněžních toků byl sestaven za použití nepřímé metody.



4. Významné účetní odhady a úsudky

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

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

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

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

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

4.2 Odhad reálné hodnoty

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

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

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



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

Hierarchie reálných hodnot má tyto úrovně:

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

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

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

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

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

| tis. Kč | Úroveň 3 | Celkový zůstatek |
|--|------------------|------------------|
| Aktiva | | |
| Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty | | |
| Majetkové cenné papíry | | |
| Energetický sektor | 3 013 695 | 3 013 695 |
| Podnikání s nemovitostmi | 11 124 | 11 124 |
| Poskytnuté půjčky | | |
| Energetický sektor | 1 107 309 | 1 107 309 |
| Podnikání s nemovitostmi | 31 100 | 31 100 |
| Podřízené úvěry | | |
| Podnikání s nemovitostmi | 31 100 | 31 100 |
| Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty | 4 163 228 | 4 163 228 |
| Závazky | | |
| Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty | | |
| Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty | 0 | 0 |

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálných hodnot aktiva a závazky Fondu (podle třídy) oceněné reálnou hodnotou k 31. prosinci 2019.

| tis. Kč | Úroveň 3 | Celkový zůstatek |
|---|------------------|------------------|
| Aktiva | | |
| Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty | | |
| Majetkové cenné papíry | | |
| Energetický sektor | 2 586 866 | 2 586 866 |
| Podnikání s nemovitostmi | 8 678 | 8 678 |
| Poskytnuté půjčky | | |
| Energetický sektor | 1 277 741 | 1 277 741 |
| Podnikání s nemovitostmi | 15 669 | 15 669 |
| Podřízené úvěry | | |
| Podnikání s nemovitostmi | 15 669 | 15 669 |
| Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty | 3 888 954 | 3 888 954 |
| Závazky | | |
| Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty | | |

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

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

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

5. Změna účetních metod a opravy chyb minulých let

Účetní jednotka k 31. 12. 2020 posoudila obchodní model pro klasifikaci finančních aktiv podle IFRS 9 a vyhodnotila, že k 31. 12. 2019 byl mylně stanoven obchodní model, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků, a to s ohledem na to, že Podfond se soustřeďuje především na informace o reálné hodnotě a využívá tuto informaci k hodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování. V rámci

Účetní jednotka k 31. 12. 2020 posoudila klasifikaci emitovaných investičních akcií a vyhodnotila, že k 31. 12. 2019 nebyly zohledněny požadavky uvedené ve standardu IAS 32 odst. 16A – 16D a Podfond tak vykazoval emitované investiční akcie jako finanční závazky. Po vyhodnocení požadavků k 31. 12. 2020

byly investiční akcie klasifikovány jako vlatní kapitál, podrobněji popsáno v poznámce 3.8, a bylo shledáno, že podmínky pro vykázání investičních akcií ve vlastním kapitálu byly splněny i v roce 2019.

Opravené výkazy s vysvětlujícími poznámkami jsou uvedené níže

Výkaz o finanční situaci

| | 31.12.2019 před úpravou | Úpravy | 31.12.2019 po úpravě |
|--|----------------------------|------------------|-------------------------|
| AKTIVA | | | |
| Dlouhodobá aktiva | | | |
| Portfolio finanční investice | 2 595 544 | | 2 595 544 |
| Dlouhodobé investiční úvěry | 1 183 881 | 11 697 | 1 195 578 |
| Pohledávky z úroků | 169 | | 169 |
| Odložená daňová pohledávka | 1 390 | | 1 390 |
| Dlouhodobá aktiva celkem | 3 780 984 | 11 697 | 3 792 681 |
| Krátkodobá aktiva | | | |
| Ostatní aktiva | 0 | | 0 |
| Pohledávky z úroků | 97 663 | | 97 663 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 535 195 | | 535 195 |
| | | | 0 |
| Krátkodobá aktiva celkem | 632 858 | | 632 858 |
| Aktiva celkem | 4 413 842 | 11 697 | 4 425 539 |
| - z toho z investiční činnosti | 4 413 842 | | 4 425 539 |
| - z toho z neinvestiční činnosti | 0 | | 0 |
| VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY | | | |
| Vlastní kapitál | | | |
| Kapitálové fondy investiční akcie | | 4 370 892 | 4 370 892 |
| Nerozdělené zisky | 0 | -54 677 | -54 677 |
| Výsledek hospodaření období | 0 | 75 371 | 75 371 |
| Vlastní kapitál celkem | 0 | 4 391 586 | 4 391 586 |
| Douhodobé závazky | | | |
| Odložený daňový závazek | | | |
| Dlouhodobé závazky celkem | 0 | | 0 |
| Krátkodobé závazky | | | |
| Obchodní a jiné závazky | 22 942 | | 22 942 |
| Ostatní závazky | | | 0 |
| Splatná daň z příjmů | 993 | | 993 |
| Závazky vůči akcionářům | 10 018 | | 10 018 |
| Krátkodobé závazky celkem | 33 953 | | 33 953 |
| Závazky celkem | 33 953 | | 33 953 |
| Vlastní kapitál a závazky celkem | 33 953 | | 4 425 539 |
| Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií | 4 379 889 | -4 379 889 | 0 |
| Celkové závazky a čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup | 4 413 842 | | 33 953 |
| Pasiva celkem | 4 413 842 | 11 697 | 4 425 539 |
| - z toho z investiční činnosti | 4 413 842 | | 4 425 539 |
| - z toho z neinvestiční činnosti | 0 | | 0 |

Popis úprav

- 1) Zrušení opravných položek
- 2) Převod investičních akcií ze závazku na vlastní kapitál
- 3) Reklasifikace vykázání výsledků minulých let - převod do vlastního kapitálu
- 4) Převod výsledku hospodaření období ze závazku do řáku výsledek hospodaření období



Výkaz o úplném výsledku

| | Období 31. 12. 2019 před úpravou | | Úpravy | Období 1.1. - 31. 12. 2019 po úpravě |
|--|--|---------------|--------|--|
| Výnosy z majetkových účastí | 266 237 | | | 266 237 |
| Přecenění investic | -268 127 | | | -268 127 |
| Změna reálné hodnoty závazku vůči držitelům investičních akcií | -63 674 | 63 674 | | 0 |
| Opravné položky | -11 697 | 11 697 | | 0 |
| Úrokové výnosy | 98 786 | | | 98 786 |
| Ostatní finanční výnosy a náklady | -12 967 | | | -12 967 |
| Finanční výsledek hospodaření | 8 558 | 75 371 | | 83 929 |
| Správní náklady | -5 696 | | | -5 696 |
| Provozní výsledek hospodaření | -5 696 | | | -5 696 |
| Zisk (ztráta) před zdaněním | 2 862 | | | 78 233 |
| Daň ze zisku | -4 297 | | | -4 297 |
| Odložená daň | 1 435 | | | 1 435 |
| Zisk (ztráta) za období | 0 | | | 75 371 |
| Ostatní úplný výsledek | | | | |
| Kurzové rozdíly z převodu zahraničních jednotek | | | | |
| Přecenění realizovatelných finančních aktiv | | | | |
| Přecenění derivátů v rámci zajištění peněžních toků | | | | |
| Přecenění investic | | | | |
| Daň ze zisku týkající se složek ostatního úplného výsledku | | | | |
| Ostatní úplný výsledek za období po zdanění | 0 | | | 0 |
| Celkový úplný výsledek za období | 0 | | | 75 371 |
| Zvýšení čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií s právem na odkup po zdanění | 0 | | | 0 |
| Zisk připadající na držitele zakladatelských akcií po zdanění | 0 | | | 75 371 |

Popis úprav

- 1) Zrušení opravných položek
- 2) Vykázání výsledku hospodaření období



Přehled o změnách vlastního kapitálu

| v tis. CZK | | | | Celkem vlastní kapitál |
|-------------------------------|------------------|--------------------------|------------------|------------------------|
| | Investiční akcie | Ostatní kapitálové fondy | Nerozdělený zisk | |
| Stav k 1.1.2018 | 4 725 147 | | -400 063 | 1 064 397 |
| Příděl do fondu - emise akcií | | | | 0 |
| Výsledek hospodaření 2018 | | | 345 386 | -27 753 |
| Stav k 31.12.2018 | 4 725 147 | 0 | -54 677 | 1 036 644 |
| Stav k 1.1.2019 | 4 725 147 | 0 | -54 677 | 4 670 470 |
| Příděl do fondu - emise akcií | | | | 0 |
| Přiznané dividendy | | | | 0 |
| Žádost odkup akcií | -354 255 | | | -354 255 |
| Výsledek hospodaření 2019 | | | 75 371 | 75 371 |
| Stav k 31.12.2019 | 4 370 892 | 0 | 20 694 | 4 391 586 |



Výkaz cash flow

| | | Období 1.1.- 31.12.2019 před úpravou | Úprava | Období 1.1.- 31.12.2019 po úpravě |
|--|-------|---|---------|--|
| Peněžní tok z provozních činností | | | | |
| Zisk za období | 1) | 0 | 75 371 | 75 371 |
| Úpravy o: | | | | |
| Změna hodnoty čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií s právem na odkup | 1),2) | 63 674 | -63 674 | 0 |
| Zisk/ztráta z prodeje majetku drženího k prodeji | | | | 0 |
| Úrokové výnosy | | -98 786 | | -98 786 |
| Úrokové náklady | | | | 0 |
| Odpisy a výsledek z prodeje dlouhodobého majetku | | | | 0 |
| Změny z přecenění | | 268 127 | | 268 127 |
| Opravné položky | 2) | 11 697 | -11 697 | 0 |
| Pohledávky dividendy | | | | 0 |
| | | 244 712 | | 244 712 |
| Změna stavu dlouhodobých aktiv | | 247 716 | | 247 716 |
| Změna stavu obchodních a jiných pohledávek | | 1 467 | | 1 467 |
| Změna stavu obchodních a jiných závazků | | -5 759 | | -5 759 |
| | | 488 136 | | 488 136 |
| Zaplacené daně ze zisku | | -8 419 | | -8 419 |
| Čisté peníze z provozních činností | | 479 717 | | 479 717 |
| Peněžní tok z investičních činností | | | | |
| Změna stavu poskytnutých úvěrů a půjček | | 233 847 | | 233 847 |
| Změna stavu poskytnutých úvěrů a půjček | | | | 0 |
| Přijaté úroky | | 79 559 | | 79 559 |
| Čisté peníze použité v investičních činnostech | | 313 406 | | 313 406 |
| Peněžní tok z financování (neprovozní cash flow) | | | | |
| Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií | | -290 580 | | -290 580 |
| Okup investičních akcií - dohad | | -991 750 | | -991 750 |
| Emise investičních akcií | | | | 0 |
| Příplatek do ostatních kapitálových fondů | | | | 0 |
| | | | | -1 282 330 |
| Čisté peníze použité ve financování | | -1 282 330 | | 330 |
| Čisté zvýšení peněz a peněžních ekvivalentů | | -489 207 | | -489 207 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období | | 1 024 402 | | |
| Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období | | 535 195 | | -489 207 |

Popis úprav

- Převod změny hodnoty čistých aktiv do výsledku
- 1) hospodaření období
 - 2) Zrušení opravných položek



6. Komentáře k výkazu finanční pozice

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

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

6.2 Finanční aktiva a pasiva podle kategorií

| 31. prosinec 2020 (tis. Kč) | V naběhlé hodnotě | V reálné hodnotě do zisku a ztráty | Celkem |
|-------------------------------|-------------------|------------------------------------|------------------|
| Aktiva | | | |
| Cenné papíry a podíly | 0 | 3 024 819 | 3 024 819 |
| Dlouhodobé investiční úvěry | 0 | 1 128 572 | 1 128 572 |
| Dlouhodobé pohledávky z úroků | 0 | 656 | 656 |
| Krátkodobé pohledávky z úroků | 0 | 9 181 | 9 181 |
| Aktiva celkem | 0 | 4 163 227 | 4 163 227 |
| Ostatní závazky | 0 | 0 | 0 |
| Pasiva celkem | 0 | 0 | 0 |

| 31. prosinec 2019 (tis. Kč) | V naběhlé hodnotě | V reálné hodnotě do zisku a ztráty | Celkem |
|-------------------------------|-------------------|------------------------------------|------------------|
| Aktiva | | | |
| Cenné papíry a podíly | 0 | 2 595 544 | 2 595 544 |
| Dlouhodobé investiční úvěry | 0 | 1 195 578 | 1 195 578 |
| Dlouhodobé pohledávky z úroků | 0 | 169 | 169 |
| Krátkodobé pohledávky z úroků | 0 | 97 663 | 97 663 |
| Aktiva celkem | 0 | 3 888 954 | 3 888 954 |
| Ostatní závazky | 0 | 0 | 0 |
| Pasiva celkem | 0 | 0 | 0 |

6.3 Portfolio finanční investice

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



| 31.12.2020 | | | | Investice v tis. Kč | | |
|----------------------|------------|---------------|-------|---------------------|----------------|-----------|
| Společnost | IČO | Země působení | Podíl | Pořizovací hodnota | Reálná hodnota | Přecenění |
| Alter Energo, a.s.*) | 46 974 701 | SK | 80 % | 873 634 | 545 631 | -328 003 |
| ENE-TEP, a.s. | 36 797 421 | SK | 70 % | 339 141 | 184 075 | -155 066 |
| Pour les gens, a.s. | 51 201 054 | SK | 50 % | 13 962 | 11 124 | -2 838 |
| E-Group, a.s. | 44 183 453 | SK | 100 % | 269 569 | 358 686 | 89 117 |
| Pow-en a.s. | 43 860 125 | SK | 90 % | 1 831 869 | 1 925 303 | 93 434 |
| CELKEM | | | | 3 328 175 | 3 024 819 | -303 356 |

| 31.12.2019 | | | | Investice v tis. Kč | | |
|---------------------|------------|---------------|-------|---------------------|----------------|-----------|
| Společnost | IČO | Země působení | Podíl | Pořizovací hodnota | Reálná hodnota | Přecenění |
| Tr-Solar, a.s. | 46 043 616 | SK | 80 % | 845 839 | 658 413 | -187 426 |
| ENE-TEP, a.s. | 36 797 421 | SK | 70 % | 328 351 | 143 080 | -185 271 |
| Pour les gens, a.s. | 51 201 054 | SK | 50 % | 10 507 | 8 678 | -1 829 |
| E-Group, a.s. | 44 183 453 | SK | 100 % | 260 992 | 179 669 | -81 323 |
| Pow-en a.s. | 43 860 125 | SK | 90 % | 1 773 587 | 1 605 704 | -167 883 |
| CELKEM | | | | 3 219 276 | 2 595 544 | -623 732 |

*) V průběhu účetního období došlo k fúzi společnosti Tr-Solar, a.s. do Alter Energo, a.s.

Pořizovací cena majetkových účastí je vedena v EUR a k rozvahovému dni je její hodnota přepočtena směnným kurzem vyhlášeným Českou národní bankou. V průběhu účetního období došlo k příplatku do ostatních kapitálových fondů ve výši 119 tis. EUR (2 967 tis. Kč) do společnosti Pour les gens a.s



Níže uvedená tabulka zobrazuje pohyb držených majetkových účastí v roce 2020:

| v tis. Kč | Reálná hodnota k 31. 12. 2019 | Přírůstky – peněžní | Změna reálné hodnoty | Reálná hodnota k 31. 12. 2020 |
|------------------------|----------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------------------|
| Alter Energo, a.s. | 658 413 | | -112 782 | 545 631 |
| | 143 080 | | | |
| ENE-TEP, a.s. | | | 40 995 | 184 075 |
| Pour les gens, a.s. | 8 678 | 2 977 | -531 | 11 124 |
| | 179 669 | | | |
| E-Group, a.s. | | | 179 017 | 358 686 |
| | 1 605 704 | | | |
| Pow-en a.s. | | | 319 599 | 1 925 303 |
| CELKEM | 2 595 544 | | 421 900 | 3 024 819 |

6.4 Poskytnuté úvěry

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

Reálná hodnota těchto úvěrů byla k datu roční účetní závěrky 31.12.2020 potvrzena znaleckými posudky.

Pohledávky z úvěrů a úroků - dlouhodobé

| v tis. Kč | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|---|------------------|------------------|
| DG-energy a.s.*) | 153 308 | 168 759 |
| Výše nesplacené jistiny | 153 308 | 168 759 |
| En-Invest a.s.**) | 877 633 | 1 011 319 |
| Výše nesplacené jistiny | 877 633 | 1 011 319 |
| Senior Care Horný Bar, a.s.***) | 31 100 | 15 669 |
| Výše nesplacené jistiny | 30 444 | 15 500 |
| Naběhlé úroky | 656 | 169 |
| Tourbillon Invest SICAV, a.s.****) | 46 191 | 0 |
| Výše nesplacené jistiny | 46 191 | 0 |
| Pow-en a.s.*****) | 20 996 | 0 |
| Výše nesplacené jistiny | 20 996 | 0 |
| CELKEM NABĚHLÁ HODNOTA | 1 129 228 | 1 195 747 |
| Přecenění na reálnou hodnotu | - | - |
| CELKEM REÁLNÁ HODNOTA | 1 129 228 | 1 195 747 |



Pohledávky z úvěrů a úroků - krátkodobé

| v tis. Kč | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--------------------------------------|--------------|---------------|
| DG-energy a.s. | 8 710 | 14 868 |
| Naběhlé úroky | 8 710 | 14 868 |
| En-Invest a.s. | 446 | 82 795 |
| Naběhlé úroky | 446 | 82 795 |
| Tourbillon Invest SICAV, a.s. | 19 | - |
| Naběhlé úroky | 19 | - |
| Pow-en a.s. | 6 | - |
| Naběhlé úroky | 6 | - |
| CELKEM NABĚHLÁ HODNOTA | 9 181 | 97 663 |
| Přecenění na reálnou hodnotu | - | - |
| CELKEM REÁLNÁ HODNOTA | 9 181 | 97 663 |

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

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

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

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

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

Dlouhodobé pohledávky z úroků činí 655 tis. Kč (2019 - 169 tis. Kč) a tvoří je naběhlé úroky, které mají splatnost delší než 1 rok od rozvahového dne. Pohledávky byly diskontovány na současnou hodnotu za použití úrokové míry 6,2 %, která byla stanovena součtem tržního úroku 3 % a míry inflace 3,2% (v roce 2019 2,8 %).

6.5 Ostatní aktiva

| tis. Kč | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--------------------------------|---------------|------------|
| Poskytnuté zálohy – dodavatelé | 1 608 | 0 |
| Pohledávky z dividend | 18 372 | 0 |
| Ostatní pohledávky | 2 625 | 0 |
| Celkem | 22 605 | 0 |

Pohledávky z dividend tvoří pohledávku z titulu podílu na zisku společnosti ENE-Tep a.s. K datu sestavení účetní závěrky tato pohledávky nebyla uhrazena.

Ostatní pohledávky ve výši 2 625 tis. Kč tvoří platba omylem na chybný účet. V následujícím účetním období byla tato platba připsána zpět na účet podfondu.



6.6 Peněžní prostředky

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

6.7 Investiční akcie

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

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

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

V průběhu roku končícího k 31. prosinci 2020 a 31. prosinci 2019 byl počet vydaných a odkoupených akcií následující:

| V celých jednotkách | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|------------|------------|
| Hodnota investiční akcie A | 1 210,3354 | 1 002,5665 |
| Počet investičních akcií A na začátku období | 4 379 852 | 4 725 146 |
| Počet emitovaných investičních akcií A v období | - | 654 706 |
| Počet odkoupených investičních akcií A v období | -280 000 | -1 000 000 |
| Počet investičních akcií A na konci období | 4 099 852 | 4 379 852 |

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

6.8 Odložená daň

Ke konci účetního období vykazuje podfond odložený daňový závazek ve výši 1 116 tis. Kč, který byl vypočten v souladu s účetními postupy a za použití daňové sazby platné pro období ve kterém bude daňový závazek uplatněn, tj. 5%.

V minulém účetním období vykazoval podfond odloženou daňovou pohledávku ve výši 1 390 tis. Kč.



6.9 Krátkodobé závazky

| tis. Kč | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Transakce s dodavateli | 37 | 312 |
| Závazky za fondem | 0 | 1 321 |
| Dohadné účty pasivní | 3 352 | 2 557 |
| Výnosy příštích období | 17 190 | 18 752 |
| Ostatní závazky | 0 | 0 |
| Splatná daň z příjmu | 0 | 993 |
| Závazky vůči akcionářům | 10 018 | 10 018 |
| Celkem | 30 597 | 33 953 |

Výnosy příštích období ve výši 17 190 tis. Kč (2019 – 18 752 tis. Kč) tvoří časové rozlišení výnosů z poplatku za poskytnuté úvěry, které budou postupně rozpouštěny do výnosů po celou dobu trvání úvěru.

Závazky z vůči akcionářům jsou závazky vzniklé z titulu zpětného odkupu investičních akcií.

7. Komentáře k výkazu o úplném výsledku hospodaření

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

| tis. Kč | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------------------------|----------------|---------------|
| Výnosy z majetkových účastí | 331 460 | 266 237 |
| Přecenění investic na reálnou hodnotu | 464 476 | -268 127 |
| Celkem | 795 936 | -1 890 |

Výnosy z majetkových účastí tvoří výnosy z podílu na zisku společnosti Alter Energo a.s. ve výši 163 092 tis. Kč, ENE-TEP a.s. ve výši 18 599 tis. Kč a Pow-en a.s. ve výši 149 769 tis. Kč.

7.2 Úrokové výnosy

| tis. Kč | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---------------|---------------|
| Smluvní úrokové výnosy z poskytnutých půjček v reálné hodnotě vykázány do zisku nebo ztráty | 60 431 | 98 914 |
| Diskont dlouhodobých pohledávek z úroků | -470 | -128 |
| Celkem | 59 961 | 98 786 |

7.3 Ostatní finanční výnosy a náklady

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



| v tis. Kč | 2020 | 2019 |
|-----------------------------|---------------|----------------|
| Bankovní poplatky | -20 | -21 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 1 563 | 1 563 |
| Kurzové rozdíly | 23 349 | -14 509 |
| Celkem | 24 892 | -12 967 |

7.4 Správní a provozní náklady

| v tis. Kč | 2020 | 2019 |
|--|---------------|---------------|
| Služby depozitáře | -436 | -436 |
| Odměna za obhospodařování a administraci | -2 251 | -2 730 |
| Náklady na úschovu cenných papírů | -7 | -8 |
| Odměna za zpracování znaleckých posudků | -685 | -437 |
| Náklady na účetnictví | -849 | -755 |
| Ostatní správní náklady | -1 765 | -1 330 |
| Celkem | -5 993 | -5 696 |

Ostatní správní náklady obsahují zejména náklady na služby notáře, vedení evidence emise, činnost výboru pro audit, vypracování aktualizace PRIIPS a ostatní.

7.5 Daň z příjmů

Daň z příjmů zahrnuje následující položky:

| tis. Kč | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Splatná daň (sazba 5 %) | 4 200 | 4 297 |
| Odložená daň (sazba 5 %) | 1 885 | -1 435 |
| Daňový náklad celkem | 6 085 | 2 862 |

Sesouhlasení daňových nákladů a zisků nebo ztrát vynásobených příslušnou sazbou:

Sazba daně z příjmů platná pro většinu příjmů Podfondu v roce 2019 a 2020 činila 5 %. Odsouhlasení očekávané a skutečné daňové povinnosti je uvedeno v tabulce níže.

| tis. Kč | 2020 | 2019 |
|--|----------------|----------------|
| Zisk po převodu a před zdaněním | 874 795 | 78 233 |
| <i>Teoretická daňová sazba ve výši 5 %</i> | <i>43 740</i> | <i>3 911</i> |
| Daňový efekt položek, které nejsou uznatelné pro účel stanovení daně z příjmu: | | |
| <i>Zisky, které jsou osvobozeny od daně</i> | <i>-39 855</i> | <i>-13 311</i> |
| <i>Neuznatelné náklady</i> | <i>315</i> | <i>13 697</i> |
| Celkový daňový náklad | 4 200 | 4 297 |



8. Transakce se spřízněnými osobami

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

(a) Akvizice majetkových cenných papírů

V průběhu účetního období 2020 Podfond získal akcie představující 80% podíl ve společnosti Alter Energo, a.s. jakožto akcie nástupnické společnosti zanikající společnosti Tr-Solar a.s. jež byl podfond akcionářem a jež zfúzovala do Alter Energo, a.s. Dále Podfond poskytl příplatek do ostatních kapitálových fondů do společnosti Pour les gens a.s., ve které drží Podfond 50% podíl, ve výši 119 tis. EUR (2 967 tis. Kč).

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

Poskytnuté půjčky a podřízené úvěry ovládaným osobám nebo osobám pod významným vlivem a úrokový výnos plynoucí z těchto půjček je považován za transakce mezi spřízněnými stranami. Částka poskytnutých půjček spřízněným stranám k 31. prosinci 2020 dosahovala celkem 52 066 tis. Kč, z toho 20 996 tis. Kč vůči společnosti Pow-en a.s. a 31 100 tis. Kč vůči společnosti Senior Care Horný Bar, a.s. (k 31. prosinci 2019: 15 669 tis. Kč). Vykázaný úrokový výnos plynoucí z těchto půjček v roce 2020 činil 662 tis. Kč (v 2019: 169 tis. Kč).

9. Řízení rizik

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

9.1 Typy podstupovaných rizik

Tržní riziko

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

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

Riziko měnové, spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Nejvýznamnější podstupované tržní riziko je riziko ceny obchodních podílů. Riziko považujeme za střední.

Kreditní riziko

Kreditní riziko spočívající v nedodržení závazku protistranou obchodu (např. dlužníkem, finanční institucí, dodavatelem služby) nebo emitentem investičního nástroje. Fond řídí toto riziko komplexní analýzou a selekcí protistran obchodu a emitentů. Výsledkem této činnosti je maximalizace výnosů ve vztahu k podstupovanému kreditnímu riziku.

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



Likviditní riziko

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

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

Operační, právní a ostatní rizika

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

9.2 Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč

| typ expozice | typ rizika | protistrana | hodnota | koncentrac e |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------|-----------------|
| obchodní podíly | tržní | Pour les gens | 11 124 | 0,2% |
| obchodní podíly | tržní | E-Group | 358 686 | 7,2% |
| obchodní podíly | tržní | Alter Energo | 545 631 | 10,9% |
| obchodní podíly | tržní | ENE-TEP | 184 075 | 3,7% |
| obchodní podíly | tržní | MÚ Pow-en | 1 925 303 | 38,6% |
| Celkem obchodní podíly | tržní | | 3 024 819 | 60,6% |
| Půjčky a úvěry | kreditní, úrokové | DG energy a.s. | 162 018 | 3,24% |
| Půjčky a úvěry | kreditní, úrokové | EN Invest | 878 079 | 17,58% |
| Půjčky a úvěry | kreditní, úrokové | Senior Care | 31 099 | 0,62% |
| Půjčky a úvěry | kreditní, úrokové | Tourbillon Invest SICAV | 46 210 | 0,93% |
| Půjčky a úvěry | kreditní, úrokové | Pow-en | 21 002 | 0,42% |
| Celkem půjčky a úvěry | kreditní, úrokové | | 1 138 408 | 22,80% |
| peníze a peněžní ekvivalenty | kreditní | Běžné účty u bank | 366 | 0,01% |
| peníze a peněžní ekvivalenty | kreditní | Běžné účty u bank | 143 980 | 2,88% |
| peníze a peněžní ekvivalenty | kreditní | Běžné účty u bank VUB EUR | 662 526 | 13,27% |
| peníze a peněžní ekvivalenty | kreditní | Běžné účty u bank PPF EUR | 2 | 0,00% |
| Celkem peníze a peněžní ekvivalenty | kreditní | | 806 875 | 16,16% |
| Obchodní a jiné pohledávky | kreditní | | 23 360 | 0,47% |
| | | | 4 993 462 | 100,00% |



9.3 Kreditní riziko – kvalita portfolia v tis. Kč

| | Úvěry | Pohledávky | Běžné účty | Celkem |
|---------------|-----------|------------|------------|-----------|
| Standartní | 1 138 408 | 23 360 | 806 875 | 1 968 642 |
| Po splatnosti | | | | |
| Přesmlouvané | | | | |
| Ztrátové | | | | |
| Celkem | 1 138 408 | 23 360 | 806 875 | 1 968 642 |

9.4 Likviditní riziko – splatnost pasiv

Bez finančních derivátů v tis. Kč

| | <1 Y | 1 – 5 Y | >5 Y | Celkem |
|----------------|--------|---------|------|--------|
| Pevný kupon | 13 407 | 18 306 | 0 | 31 713 |
| Plovoucí kupon | 0 | 0 | 0 | 0 |

Finanční deriváty v tis. Kč

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

Podfond nemá vydané dluhopisy.

9.5 Tržní riziko – analýza citlivosti v tis. Kč

| | Hodnota*parametr | Zisk a ztráta | Vlastní kapitál |
|----------------------|------------------|---------------|-----------------|
| obchodní podíly | 3 024 818*15% | 453 723 | - |
| úrokové riziko úvěrů | 1 138 408*1% | 119 533 | - |

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

Hodnota (majetku) znamená expozici podléhající tržnímu riziku a ukazuje míru kvantitativního dopadu. Parametr je odhad potenciální roční změny na trhu a ukazuje míru potenciálního kvalitativního dopadu.
 hodnota * parametr = potenciální dopad tržního rizika

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

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

10. Významné události po datu účetní závěrky

Epidemie koronaviru

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

Podfond k 1. lednu 2021 změnil obhospodařovatele. Od tohoto data je obhospodařovatelem fondu TILLER investiční společnost a.s.

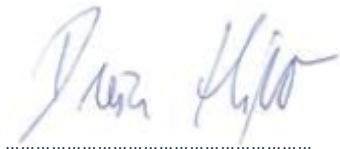


Rovněž došlo ke změně administrátora, a to ke dni 29. 1. 2021. Novým administrátorem podfondu je AVANT investiční společnost a.s.

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

11. Schválení účetní závěrky

Účetní závěrka byla schválena 30. 04. 2021 a tímto dnem i určena k vydání.



Ing. Dušan Klimeš, MSc.

Zmocněný zástupce člena představenstva
TILLER investiční společnost a.s.



Příloha č. 5 – Zpráva o vztazích za Účetní období
(ust. § 82 ZOK)

Zpráva o vztazích za Účetní období

a) Vztahy mezi osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK)

| | |
|-----------------|---|
| Ovládaná osoba: | ZMJ SICAV, a.s. |
| IČO: | 060 78 265 |
| Sídlo: | Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2 |

b) Úloha ovládané osoby ve struktuře vztahů mezi osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK

Ovládaná osoba je autonomní ve vztahu k ostatním osobám dle ust. § 82 odst. 1 ZOK. Jejím cílem je naplňování investiční strategie určené ve statutu ovládané osoby. Fond byl ke konci Účetního období obhospodařovaný společností AMISTA IS ve smyslu ust. § 9 odst. 1 ZISIF.

Osoby ovládající

Jméno: **Jozef Brhel, MBA**
Dat. nar.: 27. 8. 1982
Bytem: Bulíkova 2679/1, 851 04 Bratislava, Slovenská republika
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu společnosti PATRIA INVEST, a.s., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu Fondu

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Název osoby: **PATRIA INVEST, a. s.**
IČO: 359 27 135
Sídlo: Trnavská cesta 27/A, 831 04 Bratislava, Slovenská republika
Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100 % podílu na zapisovaném základním kapitálu

Název osoby: **REMAC, s.r.o.**
IČO: 359 44 706
Sídlo: Trnavská cesta 27/A, 831 04 Bratislava, Slovenská republika
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu

Název osoby: **PATRIA VENTURE CAPITAL, a.s.**
IČO: 480 03 131
Sídlo: Trnavská cesta 27/A, 831 04 Bratislava, Slovenská republika
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu

Název osoby: **PATRIA REALITY, a. s.**
IČO: 500 27 921
Sídlo: Trnavská cesta 27/B, 831 04 Bratislava, Slovenská republika
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu

| | |
|------------------|---|
| Název osoby: | EcoForrest, a. s. |
| IČO: | 468 58 041 |
| Sídlo: | Drobného 27, 841 01 Bratislava, Slovenská republika |
| Způsob ovládaní: | přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu |
| Název osoby: | Esterhazy, a.s. v likvidácii |
| IČO: | 358 78 631 |
| Sídlo: | Trnavská cesta 27/B, 831 04 Bratislava, Slovenská republika |
| Způsob ovládaní: | přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu |
| Název osoby: | wisdome s. r. o. |
| IČO: | 48 314 340 |
| Sídlo: | Trnavská cesta 27/A, 831 04 Bratislava, Slovenská republika |
| Způsob ovládaní: | přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu |
| Název osoby: | Bytový dom Dúbravka s.r.o. |
| IČO: | 35 965 568 |
| Sídlo: | Uhrova 18, 831 01 Bratislava, Slovenská republika |
| Způsob ovládaní: | nepřímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu |
| Název osoby: | 2 Corps s.r.o. |
| IČO: | 48 227 731 |
| Sídlo: | Čerešňový sad 31, 841 06 Bratislava – městská část Záhorská Bystrica, Slovenská republika |
| Způsob ovládaní: | nepřímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu |
| Název osoby: | Dubiny AM s. r. o. |
| IČO: | 48 233 315 |
| Sídlo: | Čerešňový sad 31, 841 06 Bratislava – městská část Záhorská Bystrica, Slovenská republika |
| Způsob ovládaní: | nepřímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu |
| Název osoby: | Dubová consult s.r.o. |
| IČO: | 48 228 061 |
| Sídlo: | Čerešňový sad 31, 841 06 Bratislava – městská část Záhorská Bystrica, Slovenská republika |
| Způsob ovládaní: | nepřímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu |
| Název osoby: | Fugelka s.r.o. |
| IČO: | 48 227 536 |
| Sídlo: | Čerešňový sad 31, 841 06 Bratislava – městská část Záhorská Bystrica, Slovenská republika |
| Způsob ovládaní: | nepřímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu |

| | |
|------------------|---|
| Název osoby: | Grefty 1 s.r.o. |
| IČO: | 48 227 510 |
| Sídlo: | Čerešňový sad 31, 841 06 Bratislava – mestská časť Záhorská Bystrica, Slovenská republika |
| Způsob ovládaní: | nepřímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu |
| Název osoby: | Grefty 2 s.r.o. |
| IČO: | 48 227 528 |
| Sídlo: | Čerešňový sad 31, 841 06 Bratislava – mestská časť Záhorská Bystrica, Slovenská republika |
| Způsob ovládaní: | nepřímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu |
| Název osoby: | Horná Pažiť s.r.o. |
| IČO: | 48 227 552 |
| Sídlo: | Čerešňový sad 31, 841 06 Bratislava – mestská časť Záhorská Bystrica, Slovenská republika |
| Způsob ovládaní: | nepřímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu |
| Název osoby: | Horné Humná s.r.o. |
| IČO: | 48 228 931 |
| Sídlo: | Čerešňový sad 31, 841 06 Bratislava – mestská časť Záhorská Bystrica, Slovenská republika |
| Způsob ovládaní: | nepřímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu |
| Název osoby: | Investment AM s.r.o. |
| IČO: | 48 228 109 |
| Sídlo: | Čerešňový sad 31, 841 06 Bratislava – mestská časť Záhorská Bystrica, Slovenská republika |
| Způsob ovládaní: | nepřímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu |
| Název osoby: | Koruny s.r.o. |
| IČO: | 48 228 168 |
| Sídlo: | Čerešňový sad 31, 841 06 Bratislava – mestská časť Záhorská Bystrica, Slovenská republika |
| Způsob ovládaní: | nepřímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu |
| Název osoby: | MA Consultants s.r.o. |
| IČO: | 48 228 541 |
| Sídlo: | Čerešňový sad 31, 841 06 Bratislava – mestská časť Záhorská Bystrica, Slovenská republika |
| Způsob ovládaní: | nepřímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu |
| Název osoby: | Novosady s. r. o. |
| IČO: | 48 228 320 |
| Sídlo: | Čerešňový sad 31, 841 06 Bratislava – mestská časť Záhorská Bystrica, Slovenská republika |

| | |
|------------------|--|
| Způsob ovládaní: | nepřímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu |
| Název osoby: | RMC Development, a. s. |
| IČO: | 50 419 277 |
| Sídlo: | Drobného 27, 841 01 Bratislava – městská část Dúbravka, Slovenská republika |
| Způsob ovládaní: | přímo prostřednictvím 90 % podílu na zapisovaném základním kapitálu |
| Název osoby: | ETERBASE Solutions j.s.a. |
| IČO: | 50 720 791 |
| Sídlo: | Trnavská cesta 27/B, 831 04 Bratislava - městská část Nové Mesto, Slovenská republika |
| Způsob ovládaní: | nepřímo prostřednictvím 70% podílu na základním kapitálu |

c) Způsob a prostředky ovládaní

Ovládající osoba užívá standardní způsoby a prostředky ovládaní, tj. ovládaní skrze majetkový podíl na ovládané osobě prostřednictvím valné hromady, čímž přímo uplatňuje rozhodující vliv na ovládanou osobu.

d) Přehled jednání učiněných v Účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu osob dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. d) ZOK)

V Účetním období nebyla učiněna žádná jednání učiněna na popud nebo v zájmu osob dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. d) ZOK).

e) Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. e) ZOK)

V Účetním období nedošlo k uzavření žádných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. d) ZOK).

| Protistrana | Smluvní typ | Datum uzavření | Plnění poskytované | Plnění obdržené |
|----------------------|--|----------------|--------------------|-----------------|
| PATRIA INVEST, a. s. | smlouva o odborné pomoci při obhospodařování | 14. 5. 2018 | Poradenství | Úplata |

f) Posouzení, zda vznikla ovládané osobě újma (ust. § 82 odst. 2 písm. f) ZOK)

Ovládané osobě nevznikla ze vztahu s osobou ovládající, resp. osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK žádná újma.

g) Hodnocení vztahu mezi ovládanou osobou a osobou ovládající, resp. osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 4 ZOK)

Ovládaná osoba je investičním fondem v režimu ust. § 9 odst. 1 ZISIF, kdy investiční společnost jako statutární orgán nemůže být přímo vázána pokyny akcionářů ve vztahu k jednotlivým obchodním transakcím, ale primárně má povinnost odborné péče ve smyslu ustanovení ZISIF. Vzhledem k této skutečnosti, kdy možnost ovládající osoby zasahovat do řízení ovládané osoby je pouze nepřímá prostřednictvím výkonu akcionářských práv, nevznikají z formální existence ovládacího vztahu pro

ovládanou osobu rizika. Rovněž nelze vymezit výhody nebo nevýhody plynoucí z ovládacího vztahu, neboť efektivně nedochází k ovlivnění jednání ovládané osoby v jednotlivých obchodních transakcích.

Prohlášení statutárního orgánu

Statutární orgán Fondu tímto prohlašuje, že:


- informace uvedené v této zprávě o vztazích jsou zpracovány dle informací, které pocházejí z vlastní činnosti statutárního orgánu ovládané osoby anebo které si statutární orgán ovládané osoby pro tento účel opatřil z veřejných zdrojů anebo od jiných osob; a
- statutárnímu orgánu ovládané osoby nejsou známy žádné skutečnosti, které by měly být součástí zprávy o vztazích ovládané osoby a v této zprávě uvedeny nejsou.

Zpracoval: Ing. Dušan Klimeš, MSc.

Funkce: zmocněný zástupce jediného člena představenstva společnosti
TILLER investiční společnost a.s.

Dne: 29. 3. 2021

Podpis:



Příloha č. 6 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)

Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)

| Identifikace majetku | Pořizovací hodnota (tis. CZK) | Reálná hodnota k poslednímu dni Účetního období (tis. CZK) |
|--|----------------------------------|--|
| Peněžní prostředky | 806 875 | 806 875 |
| Akcie, podílové listy, majetkové účasti | 3 328 175 | 3 024 819 |
| Dlouhodobé investiční úvěry | 1 129 228 | 1 129 228 |

Příloha č. 7 – Informace o společnostech, ve kterých byli členové správních, řídicích a dozorčích orgánů Fondu a rovněž členové jeho vrcholového vedení členy správních, řídicích a dozorčích orgánů nebo jejich společníky v předešlých pěti letech a stejné informace o bývalých členech správních, řídicích a dozorčích orgánů Fondu či vrcholového vedení Fondu, kteří byli členy orgánů Fondu alespoň po určitou část Účetního období

Informace o společnostech, ve kterých byli členové správních, řídicích a dozorčích orgánů Fondu a rovněž členové jeho vrcholového vedení členy správních, řídicích a dozorčích orgánů nebo jejich společníky v předešlých pěti letech a stejné informace o bývalých členech správních, řídicích a dozorčích orgánů Fondu či vrcholového vedení Fondu, kteří byli členy orgánů Fondu alespoň po určitou část Účetního období

AMISTA IS je ve smyslu § 9 ZISIF individuálním statutárním orgánem investičních fondů, které obhospodařuje. Jejich aktuální seznam je uveden na internetových stránkách ČNB a internetových stránkách amista.cz.

Informace o společnostech, ve kterých byla AMISTA IS členem správních, řídicích, dozorčích orgánů nebo jejich společníkem kdykoliv v předešlých pěti letech:

| Společnost | Funkce | Trvání angažmá |
|---|-----------------------|----------------|
| BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 037 50 604 | Předseda správní rady | Ano |
| BHS Fund II. - Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 038 46 784 | Předseda správní rady | Ano |
| Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 034 51 488 | Předseda správní rady | Ne |

Informace o společnostech, ve kterých byl Jozef Brhel, MBA členem správních, řídicích, dozorčích orgánů nebo jejich společníkem kdykoliv v předešlých pěti letech:

| Společnost | Funkce | Trvání angažmá |
|---|------------------------------------|----------------|
| ALABUK a.s. IČO: 247 85 750 | Člen představenstva | Ano |
| Prudential Global Fund (PGF) Brokerage, s.r.o. IČO: 069 28 668 | Člen statutárního orgánu, Jednatel | Ano |
| MUNTILA SLOVAKIA SE IČO: 073 44 996 | Předseda představenstva | Ano |
| Andalusia Development, s.r.o. IČO: 077 09 129 | Člen statutárního orgánu, Jednatel | Ano |
| Discovery Residence s. r. o. IČO: 510 59 631 | Člen dozorčí rady | Ano |
| PATRIA INVEST, a. s. IČO: 359 27 135 | Předseda představenstva | Ano |
| PATRIA REALITY, a. s. IČO: 500 27 921 | Předseda představenstva | Ano |
| PATRIA VENTURE CAPITAL, a.s. IČO: 480 03 131 | Člen představenstva | Ano |
| PGR Senica, a. s. IČO: 472 33 907 | Člen dozorčí rady | Ano |
| REMAC, s.r.o. IČO: 359 44 706 | Společník | Ano |
| REMAC, s.r.o. IČO: 359 44 706 | Jednatel | Ano |
| RMC Properties Slovakia, a. s. IČO: 523 04 175 | Člen dozorčí rady | Ano |
| Byty Lužná s.r.o. v likvidacii | Jednatel | Ne |

| | | |
|--|-------------------------|----|
| IČO: 359 53 985 | | |
| ETERBASE, a.s. IČO: 523 80 505 | Předseda představenstva | Ne |
| Esterhazy, a.s. v likvidací IČO: 35 878 631 | Člen představenstva | Ne |
| Prudential Global Fund (PGF) Brokerage, s.r.o. IČO: 069 28 668 | Společník | Ne |

Informace o společnostech, ve kterých byl Michal Brhel členem správních, řídicích, dozorčích orgánů nebo jejich společníkem kdykoliv v předešlých pěti letech:

| Společnost | Funkce | Trvání angažmá |
|---|-------------------------|----------------|
| ALABUK a.s. IČO: 247 85 750 | Člen představenstva | Ano |
| MUNTILA SLOVAKIA SE IČO: 073 44 996 | Člen představenstva | Ano |
| Discovery Residence s. r. o. IČO: 510 59 631 | Člen dozorčí rady | Ano |
| MI Investments, a.s. IČO: 500 54 929 | Předseda představenstva | Ano |
| PATRIA INVEST, a. s. IČO: 359 27 135 | Člen představenstva | Ano |
| PATRIA REALITY, a. s. IČO: 500 27 921 | Člen představenstva | Ano |
| PATRIA VENTURE CAPITAL, a.s. IČO: 480 03 131 | Člen dozorčí rady | Ano |
| RMC Properties Slovakia, a. s. IČO: 523 04 175 | Člen dozorčí rady | Ano |