




Doplnění výroční zprávy 2018

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

ZMJ, podfond Industry Investments

Opravná informace na základě výzvy České národní banky ze dne 19. 9. 2019





Dne 23. 9. 2019 obdržel Emitent ZMJ SICAV, a.s. – ZMJ, podfond Industry Investments upozornění na zjištěné nedostatky výroční zprávy a výzvu k jejich odstranění od České národní banky. Doplnění výroční zprávy spočívala v upřesnění informací, zejména ve vztahu k podnikatelským činnostem Podfondu. Dále také ke specifikaci peněžitých a nepeněžitých plnění, která od Fondu přijali členové orgánů a ostatních osob s řídicí pravomocí.

O této Opravné informaci výroční zprávy za rok 2018 byl rovněž informován auditor Emitenta, který posoudil Doplnění výroční zprávy a zkonstatoval, že níže uvedená oprava nemá vliv na vydaný auditorský výrok uvedený u původní Výroční zprávy za rok 2018.

Doplněné informace byly pro lepší přehlednost uvedeny *kurzívou*.



Doplnění k Informacím pro akcionáře dle § 118 odst. 4 písm. b) až k) a odst. 5 písm. a) až k) ZPKT, kapitola 3. OSOBY S ŘÍDÍCÍ PRAVOMOCÍ A PRINCIPY JEJICH ODMĚŇOVÁNÍ

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

Dle smlouvy o výkonu funkce náleží individuálnímu statutárnímu orgánu Fondu celková roční úplata ve výši 20.000,- Kč (dvacet tisíc korun českých) měsíčně plus 0,0155 % (jedno sto padesát pět deseti tisícin procenta) ročně z průměrných aktiv Fondu včetně všech jeho podfondů, nad 400.000.000,- Kč (čtyři sta milionů korun českých), v případě, že Fond zřizuje nejvýše jeden podfond. V případě více podfondů se úplata dle předcházející věty zvyšuje o 4.000,- Kč (čtyři tisíce korun českých) měsíčně za každý další podfond.

Doplnění k Informacím pro akcionáře dle § 118 odst. 4 písm. b) až k) a odst. 5 písm. a) až k) ZPKT, kapitola 4. ÚDAJE O VŠECH PENĚŽITÝCH I NEPENĚŽITÝCH PLNĚNÍCH, KTERÁ OD PODFONDU PŘIJALI V ÚČETNÍM OBDOBÍ ČLENOVÉ STATUTÁRNÍHO ČI DOZORČÍHO ORGÁNU A OSTATNÍ OSOBY S ŘÍDÍCÍ PRAVOMOCÍ

Jelikož Podfond nemá právní osobnost, jsou informace vztahující se k peněžitým a nepeněžitým plněním, která od Fondu přijali v Účetním období členové statutárního či dozorčího orgánu a ostatní osoby s řídicí pravomocí, obsaženy ve výroční zprávě Fondu, jehož je Podfond účetně a majetkově oddělenou částí jmění.

Plnění ve prospěch členů statutárního či dozorčího orgánu a ostatních osob s řídicí pravomocí jsou hrazena z podfondů vytvořených Fondem. dle pravidel uvedených ve statutu Fondu, resp. jeho podfondů.

Odměna statutárního orgánu je součástí nákladů na obhospodařování uvedených v příloze účetní závěrky této VZ a její výše se řídí principem odměňování dle smlouvy o výkonu funkce uvedeným výše. Tyto náklady jsou hrazeny z podfondů, a to v poměrné výši dle hodnoty aktiv jednotlivých podfondů.



Doplnění Zprávy statutárního orgánu o podnikatelské činnosti a stavu majetku investičního fondu a majetkových účastí, kapitola 4. ČINNOST PODFUNDU A SKUPINY V ÚČETNÍM OBDOBÍ

V Účetním období se Podfond zaměřil ve své činnosti i nadále na akvizici podílů v cílových společnostech, které se zabývají energetikou. V Účetním období došlo k investici u dceřiné společnosti, jejíž součástí bylo i krátkodobé úvěrové profinancování celé transakce. Díky tomu fond zvýšil svoji výnosnost. Kromě investic do podílů Podfond umísťoval své volné finanční prostředky do krátkodobých finančních instrumentů, jakými jsou směnky či termínované vklady. V Účetním období byly dokončeny investice do termínovaného vkladu (depozitum) v hodnotě 10 308 000,- EUR a investice ve formě krátkodobého financování investičních potřeb společnosti ve struktuře Fondu v hodnotě 30 000 000,- EUR.

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

4.1 HOSPODAŘENÍ PODFUNDU A SKUPINY FONDU

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

Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu. O majetkových poměrech Podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, že umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Podfond. Samostatně za Podfond je také sestavena tato výroční zpráva. Podfond nemá právní osobnost, proto jsou informace vztahující se k jeho orgánům obsaženy ve výroční zprávě Fondu.

Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 401 623 tis. Kč před zdaněním. Zisk je tvořen zejména výnosy z akcií a podílů (dividendy vyplacené majetkovými účastmi Podfondu) ve výši 294 015 tis. Kč, úroky z poskytnutých úvěrů ve výši 107 821 tis. Kč, výnosy z poplatků z poskytnutých úvěrů ve výši 8 032 tis. Kč, kurzovými ztrátami ve výši 3 427 tis. Kč a náklady na správu Podfondu ve výši 4 818 tis. Kč. Významným faktorem, který ovlivňoval hospodaření Podfondu v Účetním období, bylo rozhodnutí dceřiných společností o výplatě dividend.

Hospodaření společností, v nichž má Podfond majetkové účasti, tj. společností Pow-en, a.s., E-Group, a.s., ENE-TEP, a.s., Tr – Solar a.s., Pour les gens, a.s., NS – Slovakia, a.s., Hydro PP, a.s., PS – energy, a.s., RO INVEST, a.s., E-Group Global, a.s., E-GROUP International, a.s., E-Group International China Limited, Eco-steam, a.s., Heat Invest a.s., Beta Reality, POSIO SLOVAKIA a.s., TEHELNÉ POLE, a.s., Alter Energo, a.s., Senior care Horný Bar, a.s., Horný Bar Property, s.r.o. a Prvá rozvojová společnost, a.s. skončilo v Účetním období hospodářským výsledkem předběžně 485 mil. Kč před zdaněním.

Fond jako takový neprováděl žádnou aktivní investiční politiku, Podfond ZMJ Industry Investment ano.

V Účetním období se Podfond zaměřil ve své činnosti i nadále na akvizici podílů v cílových společnostech, které se zabývají energetikou.



DETAILNÍ POPIS VÝZNAMNÝCH A NOVÝCH MAJETKOVÝCH ÚČASTÍ

Pow-en, a.s.

Nejvýznamnější investicí je podíl ve společnosti Pow-en, a.s., která patří k nejvýznamnějším obchodníkům s energií na Slovensku. Dodává elektřinu a plyn 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 se podílí i 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 nezávislé dodavatele energií.

Firmy, které jsou součástí konsolidační skupiny Pow-en, a.s. jsou i další účasti fondu jako DG Energy, a.s., NS Slovakia, a.s., PS-Energy, a.s.

E-Group, a.s.

Společnost E-Group, a.s. vznikla v roce 2008. V počátcích se věnovala především činností v oblasti poradenství, investic a realizací projektů v energetice. Hlavním směrem zájmu v počátcích byly obnovitelné zdroje.

Aktuálně patří k hlavním oblastem její činnosti:

- Zabezpečení odborné a technické podpory energetických projektů ve fázi přípravy a realizace
- Dodávka zařízení pro elektroenergetiku
- Development projektů pro obnovitelné zdroje
- Odpadové hospodářství
- Studie realizovatelnosti projektů
- Suchá fermentace
- Bioplyn
- Obchodní činnost v energetice

Součástí skupiny E-Group, a.s. jsou pak menší společnosti a SPV jako E-Group Global, a.s., E-GROUP International, a.s., E-Group International China Limited.

Tr-Solar, a.s.

Obdobnou činností jako E-Group, a.s. se zabývá i další firma v portfoliu podfondu Tr-Solar. Ta je ovšem zaměřena téměř výhradně na obnovitelné zdroje a realizaci projektů v této oblasti.



Ene-tep, a.s.

Společnost se zabývá poskytováním komplexních služeb v oblasti energetiky. Aktuálně disponuje více než 30 kmenovými kvalifikovanými zaměstnanci. Dlouhodobě spolupracuje s teplotárenskými a správcovskými společnostmi.

Firma má pro své podnikání k dispozici těžkou mechanizaci, vozový park i dílenské vybavení, k dispozici má i vlastní prostory skladové, dílenské a výrobní. V případě realizace projektů se věnuje nejčastěji projekční činnosti a následné montáži a servisu elektroinstalací. K dalším produktům firmy patří: generální opravy, pravidelný servis technických zařízení a bleskosvodů. V segmentu stojní části jde pak o opravy, servis pokládky trubkových rozvodů, výkopové práce a následná sanace.

Pilíře, které společnost považuje za svoji výhodu a na kterých staví, jsou: odborné zázemí na vysoké úrovni, nadstandardní materiálové a technické zabezpečení.

Pour les gens

Novou menší investicí je pak investice do dceřiné společnosti Pour les gens, v rámci, které budou probíhat drobnější nemovitostní investice.

Její činnost je spojená s další společností ve skupině – Senior care Horný bar. Jedná se o projekty zaměřené na výstavbu domovů důchodců s kompletní péčí a nadstandardním zázemím.

S činností v oblasti energetiky jsou spojeny i transakce v oblasti úvěrování, které šly především do společnosti DG energy, která patří do skupiny Pow-en. Z těchto činností pak Podfondem plynou nejvýznamnější výnosové položky.

V Účetním období došlo k investici u dceřiné společnosti, jejíž součástí bylo i krátkodobé úvěrové profinancování celé transakce. Díky tomu Podfond zvýšil svoji výnosnost. Kromě investic do podílů, Podfond umísťoval své volné finanční prostředky do krátkodobých finančních instrumentů, jakými jsou směnky či termínované vklady.

V Účetním období byly dokončeny investice do termínovaného vkladu (depozitum) v hodnotě 10 308 tis. EUR a investice ve formě krátkodobého financování investičních potřeb společnosti ve struktuře Fondu v hodnotě 30 000 tis. EUR.

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



Doplnění Profilu Podfondu a skupiny, kapitola 21. VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU PODFONDU, ÚDAJE O MAJETKOVÝCH ÚČASTECH

21. VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU PODFONDU

ÚDAJE O MAJETKOVÝCH ÚČASTECH

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

Cílem investování Podfondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic do nemovitostí, akcií, podílů, resp. jiných forem účasti na nemovitostních a obchodních společnostech, movitých věcí a jejich souborů a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů. Důvodem držby majetkových účastí Podfondu je zhodnocení peněžních prostředků investorů.

Podfond, je Investiční jednotkou, dle IFRS 10:

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

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

V Praze, dne 27. 1. 2020



MKP SICAV, a.s.

zastoupený AMISTA investiční společnost, a. s.
statutární ředitel

Mgr. Pavel Bareš

pověřený zmocněnec



Výroční zpráva

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


ZMJ, podfond Industry Investments





OBSAH

OBSAH.....	2
Čestné prohlášení.....	2
Informace pro akcionáře podle § 118 odst. 4 písm. b) až k) a odst. 5 písm. a) až k) ZPKT.....	3
Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti a stavu majetku investičního fondu a majetkových účastí.....	9
Profil Podfondu a skupiny.....	14
Individuální účetní závěrka k 31. 12. 2018	21
Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2018.....	28
EXIT STRATEGIE.....	29



Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

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

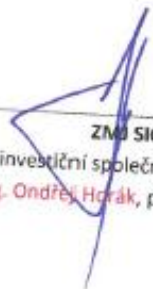
Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

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

Čestné prohlášení

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

V Praze dne 26. 4. 2019



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

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

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

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

2. OSTATNÍ VEDOUcí OSOBY PODFONDU A PORTFOLIO MANAŽER

2.1 OSTATNÍ VEDOUcí OSOBY

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

2.2 PORTFOLIO MANAŽER

Portfolio manažer

Mgr. Richard Opolecký

narozen: 1983

vzdělání: Západočeská Univerzita v Plzni, Právo a právní věda

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

Portfolio manažer

Ing. Radek Hub

narozen: 1984

vzdělání: Univerzita Hradec Králové, Informační management

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

3. OSOBY S ŘÍDÍcÍ PRAVOMOCÍ A PRINCIPY JEJICH ODMĚŇOVÁNÍ

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

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

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

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

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

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

6. ZÁSADY A POSTUPY VNITŘNÍ KONTROLY A PRAVIDLA PŘÍSTUPU K KRIZIKŮM VE VZTAHU K PROCESU VÝKAZNICTVÍ

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

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

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

7. PRÁVA A POVINNOSTI SPOJENÁ S AKCIEMI PODFONDU

Fond vydává k Podfondu investiční akcie.

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

Fond vydává k Podfondu jednu třídu investičních akcií, investiční akcie třídy A. Investiční akcie třídy A jsou od 8. 10. 2018 přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu Burza cenných papírů Praha, a.s. Investiční akcie se řídí právní úpravou dle ZOK, ZISIF a dalšími právními předpisy a úpravou v oddíle III. stanov Fondu.

Práva spojená s investičními akciemi

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

Evidence investičních akcií

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

8. ODMĚNY ÚČTOVANÉ EXTERNÍMI AUDITORY

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

9. KODEX ŘÍZENÍ A SPRÁVY PODFONDU

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

10. STRUKTURA VLASTNÍHO KAPITÁLU EMITENTA A DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTÍ

Fond (mateřská společnost) a jeho Podfond

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

Cenné papíry vydávané Fondem k Podfondu:

Druh: **Investiční akcie**

Třída A - ISIN: **CZ0008042744**

Forma: Kusové akcie na jméno

Podoba: Zaknihovaná

Jmenovitá hodnota: Bez jmenovité hodnoty

Počet emitovaných akcií v oběhu ke konci Účetního období: 4 725 146 ks

Počet akcií vydaných v Účetním období: 0

Počet akcií odkoupených v Účetním období: 0

Počet upsaných, dosud nesplacených akcií: 0

Obchodovatelnost: Investiční akcie třídy A jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu

Ostatní skutečnosti:

Počet akcií držných emitentem nebo jménem emitenta, nebo v držení jeho dceřiných společností: 0

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

Skutečnosti, které nastaly po rozhodném dni:

Po rozhodném dni nenastaly žádné skutečnosti.

Dceřiné společnosti:

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

ENE-TEP, a.s.: Základní kapitál: 33 200 EUR

E-Group, a.s.: Základní kapitál: 25 000 EUR

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

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

11. OMEZENÍ PŘEVODITELNOSTI CENNÝCH PAPÍRŮ

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

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

12. AKCIONÁŘSKÉ STRUKTURY KONSOLIDAČNÍHO CELKU

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

13. VLASTNÍCI CENNÝCH PAPÍRŮ SE ZVLÁŠTNÍMI PRÁVY

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

14. OMEZENÍ HLASOVACÍCH PRÁV

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

V případě, kdy valná hromada hlasuje o:

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

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

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

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

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

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

17. ZVLÁŠTNÍ PŮSOBNOST ORGÁNŮ

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

18. VÝZNAMNÉ SMLOUVY PŘI ZMĚNĚ OVLÁDÁNÍ EMITENTA

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

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

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

20. PROGRAMY NABÝVÁNÍ CENNÝCH PAPÍRŮ ZA ZVÝHODNĚNÝCH PODMÍNEK

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


21. DIVIDENDOVÁ POLITIKA PODFONDU

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

Výnosy z majetku v Podfondu se použijí ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy nebo statut Fondu, resp. Podfondu jinak. Pokud hospodaření Podfondu za účetní období skončí ziskem, může být tento zisk použit (i) k výplatě podílu na zisku nebo (ii) k investicím směřujícím ke zvýšení hodnoty majetku Podfondu. Pokud hospodaření Podfondu za Účetní období skončí ztrátou, bude tato ztráta hrazena ze zdrojů Podfondu. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk z minulých let. Nestačí-li tyto prostředky Podfondu ke krytí ztráty, musí být ztráta v roce následujícím po účetním období, ve kterém ztráta vznikla, kryta snížením kapitálového fondu, byl-li zřízen.

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

Dividendová politika Podfondu se může lišit v závislosti na třídě investičních akcií. Fond vydává k Podfondu třídy investičních akcií A (růstové). Dividendový způsob distribuce zisku spojený s danou třídou investičních akcií označuje,



že u investičních akcií je zhodnocení zpravidla vypláceno v penězích ve formě dividendy. Růstový způsob distribuce zisku označuje, že u investičních akcií je zhodnocení použito k dalším investicím a je promítnuto do zvýšení hodnoty investičních akcií.


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

V Účetním období nebyla k investičním akciím vyplacena žádná dividendy.

V účetním období předcházejícím Účetní období nebyla k investičním akciím vyplacena žádná dividendy. Valná hromada Fondu schválila, aby zisk Podfondu za účetní období předcházejícím Účetní období ve výši 12.606.922.99 Kč byl převeden na účet nerozdělený zisk minulých období.

22. VÝZNAMNÁ SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ:

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



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

Fond	ZMJ SICAV, a.s., IČO: 060 78 265, se sídlem Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22470
Podfond	ZMJ, podfond Industry Investments
Účetní období	období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018

1. PŘEHLED PODNIKÁNÍ

Podfond investuje více než 90 % hodnoty svého majetku především do účastí v kapitálových obchodních společnostech, pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu a úvěrů a zápůjček poskytnutých Podfondem. V souladu se statutem investuje zejména do účastí (podílů) v obchodních společnostech.


Kapitálové investice – jedná se o investice do kapitálových účastí v obchodních společnostech, zejm. do akcií, podílů, resp. jiných forem účastí. Obchodní společnosti, do kterých Podfond investuje, se zaměřují zejména na:

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

Podfond pořizuje především akcie, podíly, resp. jiné formy účasti v takových společnostech, kde lze v budoucnu očekávat nadprůměrné zhodnocení investice.

Podfond poskytuje úvěry a zápůjčky obchodním společnostem, ve kterých má Podfond účast (podíl), jako dluhové financování jejich činnosti. Úvěry a zápůjčky poskytuje za předpokladu, že jsou pro Podfond ekonomicky výhodné.

Podfond nabývá a postupuje pohledávky za úplatou. Jedná se o pohledávky nejen po splatnosti, ale i před splatností. Podfond může své existující i případné budoucí pohledávky zatížit zástavním právem třetí osoby, a to za předpokladu



zachování celkové ekonomické výhodnosti takové operace a nikoliv ve zjevném rozporu s běžnou obchodní praxí v místě a čase obvyklou.

Podfond může do svého majetku nabývat práva k nehmotným statkům – ochranné známky, výrobně technické dokumentace. Za úplatu může poskytovat práva k těmto nehmotným statkům k jejich užívání třetím osobám.

Podfond také investuje do další doplňkových aktiv, například dluhopisy, resp. obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky, vydávané státy nebo obchodními společnostmi, tuzemské akcie (vydávané emitentem se sídlem v ČR), zahraniční akcie (vydávané emitentem se sídlem mimo ČR), cenné papíry investičních fondů, hypoteční zástavní listy, nástroje peněžního trhu.

Podfond může likvidní část svého majetku investovat krátkodobě do vkladů (se kterými volně může nakládat) nebo termínovaných vkladů se lhůtou splatnosti do 1 roku, cenných papírů vydaných fondy kolektivního investování, státní pokladničních poukázek a obdobných zahraničních cenných papírů, dluhopisů nebo obdobných zahraničních cenných papírů se zbytkovou dobou splatnosti nejdéle 3 roky, které jsou obchodovány na regulovaném trhu s investičními nástroji se sídlem v členském státu EU.

2. NEMOVITOSTI, STROJE A ZAŘÍZENÍ

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

3. HLAVNÍ INVESTICE ROKU 2018

- termínovaný vklad (depozitum) u Všeobecné úvěrové banky, a.s. v hodnotě 10 308 000 EUR,
- 50 % podíl ve společnosti Pour les gens, a.s. v částce 251 tis. EUR,
- financování vybudování senior house komplexu “SENIOR HOUSE Horný Bar”, poskytnutý úvěr ve výši 160 tis. EUR.

4. ČINNOST PODFONDU A SKUPINY V ÚČETNÍM OBDOBÍ

V Účetním období se Podfond zaměřil ve své činnosti i nadále na akvizici podílů v cílových společnostech, které se zabývají energetikou. V Účetním období došlo k investici u dceřiné společnosti, jejíž součástí bylo i krátkodobé úvěrové profinancování celé transakce. Díky tomu fond zvýšil svoji výnosnost. Kromě investic do podílů Podfond umísťoval své volné finanční prostředky do krátkodobých finančních instrumentů, jakými jsou směnky či termínované vklady. V Účetním období byly dokončeny investice do termínovaného vkladu (depozitum) v hodnotě 10 308 000,- EUR a investice ve formě krátkodobého financování investičních potřeb společnosti ve struktuře Fondu v hodnotě 30 000 000,- EUR.

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

4.1 HOSPODAŘENÍ PODFONDU A SKUPINY FONDU

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

Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu. O majetkových poměrech Podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, že umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Podfond. Samostatně za Podfond je také sestavena tato výroční zpráva. Podfond nemá právní osobnost, proto jsou informace vztahující se k jeho orgánům obsaženy ve výroční zprávě Fondu.

Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 401 623 tis. Kč před zdaněním. Zisk je tvořen zejména výnosy z akcií a podílů (dividendy vyplacené majetkovými účastmi Podfondu) ve výši

294 015 tis. Kč, úroky z poskytnutých úvěrů ve výši 107 821 tis. Kč, výnosy z poplatků z poskytnutých úvěrů ve výši 8 032 tis. Kč, kurzovými ztrátami ve výši 3 427 tis. Kč a náklady na správu Podfondu ve výši 4 818 tis. Kč. Významným faktorem, který ovlivňoval hospodaření Podfondu v Účetním období, bylo rozhodnutí dceřiných společností o výplatě dividend.

Hospodaření společností, v nichž má Podfond majetkové účasti, tj. společností Pow-en, a.s., E-Group, a.s., ENE-TEP, a.s., Tr – Solar a.s., Pour les gens, a.s., NS – Slovakia, a.s., Hydro PP, a.s., PS – energy, a.s., RO INVEST, a.s., E-Group Global, a.s., E-GROUP International, a.s., E-Group International China Limited, Eco-steam, a.s., Heat Invest a.s., Beta Reality, POSIO SLOVAKIA a.s., TEHELNÉ POLE, a.s., Alter Energo, a.s., Senior care Horný Bar, a.s., Horný Bar Property, s.r.o. a Prvá rozvojová společnost, a.s. skončilo v Účetním období hospodářským výsledkem předběžně 485 mil. Kč před zdaněním.

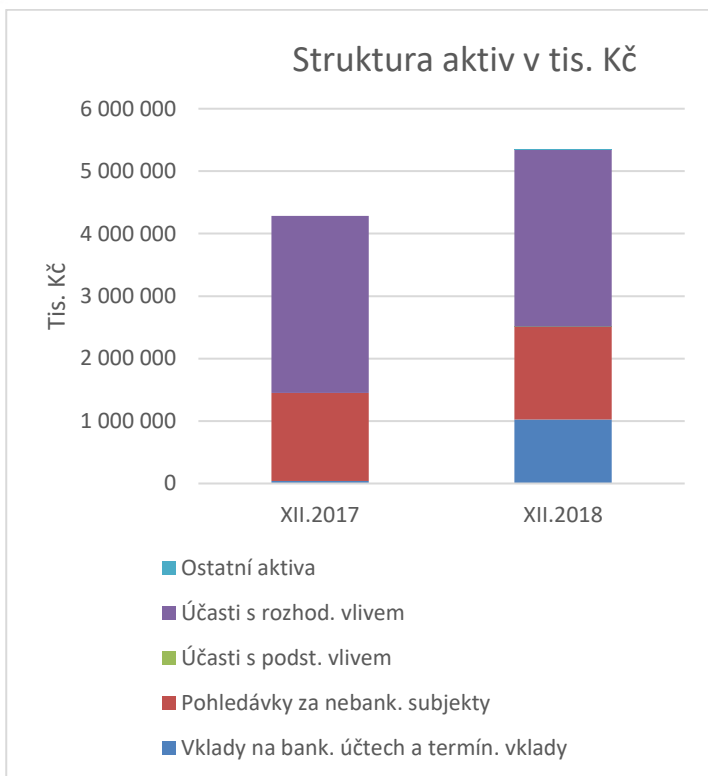
4.2 STAV MAJETKU PODFONU A SKUPINY FONDU

Hodnota portfolia Podfondu meziročně vzrostla o 24,95 % (tj. o 1 068 502 tis. Kč). Nárůst aktiv byl zejména ve zvýšení peněžních prostředků z důvodu vkladu investorů a vyplacení dividend majetkovými účastmi Podfondu. Peněžní prostředky byly navýšeny celkem o 983 525 tis. Kč. Dále došlo vlivem přecenění ke zvýšení hodnot majetkových účastí s rozhodujícím vlivem o 5 089 tis. Kč. Nárůst zaznamenaly i pohledávky za nebankovními subjekty. Ty zaznamenaly změnu především o naběhlé úroky a kurzové přecenění v celkové výši 70 215 tis. Kč.

Portfolio Podfondu je financováno z 87,33 % vlastními zdroji. Vlastní kapitál ve výši 4 673 230 tis. Kč je tvořen zejména kapitálovými fondy ve výši 4 725 146 tis. Kč, dále oceňovacími rozdíly ve výši -460 533 tis. Kč, výsledkem hospodaření za účetní období ve výši 396 010 tis. Kč a nerozděleným ziskem z minulých let ve výši 12 607 tis. Kč. Z 12,67 % je majetek Podfondu cizími zdroji (ostatní pasiva a výnosy a výdaje příštích období).

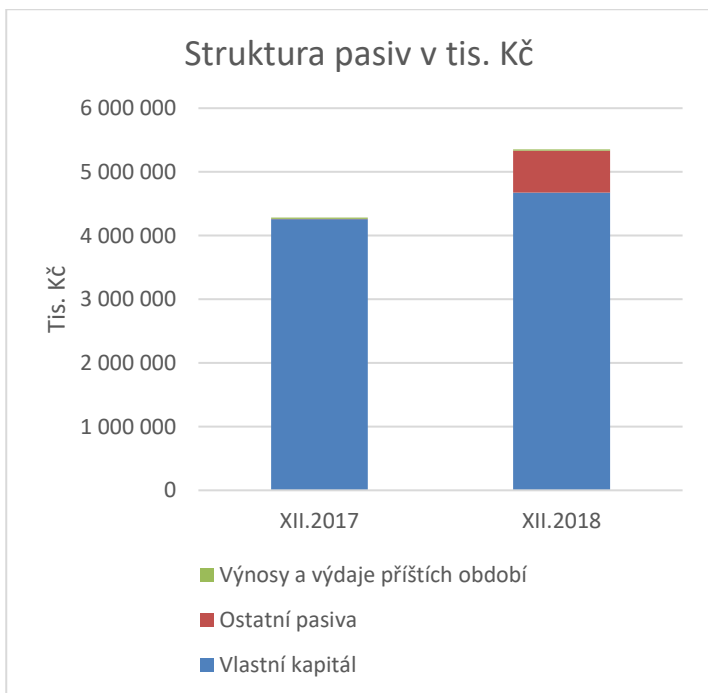
AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 5 350 937 tis. Kč. Ta jsou tvořena především majetkovými účastmi na obchodních společnostech ve výši 2 843 260 tis. Kč, poskytnutými úvěry ve výši 1 480 060 tis. Kč, vklady na bankovních účtech ve výši 759 228 tis. Kč a termínovanými vklady ve výši 265 173 tis. Kč.



PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 5 350 937 tis. Kč jsou tvořena zejména vlastním kapitálem Podfondu ve výši 4 673 230 tis. Kč (přičemž hospodářský výsledek běžného období a min. let 408 617 tis. Kč, oceňovací rozdíly -460 533 tis. Kč a kapitálové fondy 4 725 146 tis. Kč) a dále ostatními pasivy a výnosy příštích období ve výši 677 707 tis. Kč.




CASHFLOW

Peněžní prostředky ke Dni ocenění byly o 983 524 tis. Kč vyšší oproti minulému účetnímu období. Zvýšení peněžních prostředků bylo způsobeno zejména zvýšením obchodních a jiných závazků o 654 513 tis. Kč a snížením obchodních a jiných pohledávek o 68 965 tis. Kč. Peněžní tok použitý v provozní činnosti je 727 315 tis. Kč, oproti minulému období se jedná o růst o 689 951 tis. Kč. U peněžního toku generovaného z finanční činnosti došlo ke snížení o 4 725 146 tis. Kč.

5. VÝHLED NA NÁSLEDUJÍCÍ OBDOBÍ

V následujícím období bude Podfond pokračovat ve vyhledávání vhodných investičních příležitostí a investovat především do kapitálových účastí v obchodních společnostech (do akcií, podílů a jiných vhodných forem účastí) zaměřujících se na průmyslovou výrobu či jiný odvětví v souladu s platným statutem Podfondu.

V Praze dne 26. 4. 2019



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

Profil Podfondu a skupiny

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODFONDU

Název: ZMJ, podfond Industry Investments

Identifikační údaje:

NID: 75160340

DIČ: CZ684232570

Sídlo:

Ulice: Jugoslávská 620/29

Obec: Obec: Praha 2 - Vinohrady

PSČ: 120 00

Vznik:

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

Podfond byl vytvořen dne 15. 5. 2017 rozhodnutím statutárního ředitele Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen správní radou Fondu. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 13. 6. 2017

Akcie:

Akcie: 4 725 146 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
(investiční akcie **třídy A**)

Čistý obchodní majetek: 4 673 232 164 Kč

Orgány Podfondu

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

Hlavní akcionáři

PATRIA INVEST, a.s.

IČO: 359 27 135

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

výše podílu na investiční části Fondu: 0%

účast na kapitálu investiční části Fondu: 0%

výše podílu na neinvestiční části Fondu: 100%

účast na kapitálu na neinvestiční části Fondu: 100%

účast na hlasovacích právech Fondu: ano, 10 hlasů

typ účasti přímá

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

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

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

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Fond AMISTA IS.

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

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

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

Portfolio manažer

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

4. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI PODFONU

Obchodní firma:	Česká spořitelna, a. s.
Sídlo:	Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha4
IČO:	452 44 782

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

5. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

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

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

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

7. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM PODFONDU PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM FONDU

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

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

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

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

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

Majetek Podfondu ke Dni ocenění je z 53,14 % tvořen majetkovými účastmi v obchodních společnostech v reálné hodnotě ve výši 2 843 260 tis. Kč (pořizovací cena: 3 038 923 tis. Kč), peněžními prostředky na běžných účtech ve výši 1 024 401 tis. Kč (19,14 % aktiv), pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 1 480 060 tis. Kč (27,66 % aktiv) a ostatními aktivy ve výši 3 216 tis. Kč.

Obchodní účasti

tis. Kč	Pořizovací cena	Reálná hodnota k 31.12.2018
Pow-en, a.s.	1 824 540	1 581 070
ENE-TEP, a.s.	337 784	224 277
Tr-Solar, a.s.	870 138	634 834
E-Group, a.s.	268 490	396 622
Pour les gens, a.s.	6 461	6 457
Celkem	3 307 413	2 843 260

Poskytnuté úvěry

tis. Kč	31.12.2018	31. 12. 2017
Poskytnutý úvěr do DG-energy, a.s.	330 824	328 444
Úroky k úvěru do DG-energy, a.s.	15 092	4 535
Poskytnutý úvěr do En-Invest, a.s.	1 065 015	1 057 356
Úroky k úvěru do En-Invest, a.s.	64 981	19 510
Poskytnutý úvěr do Senior Care Horný Bar, a.s.	4 116	0
Úroky k úvěru do Senior Care Horný Bar, a.s.	32	0
Celkem	1 480 060	1 409 845

10. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

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

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

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

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

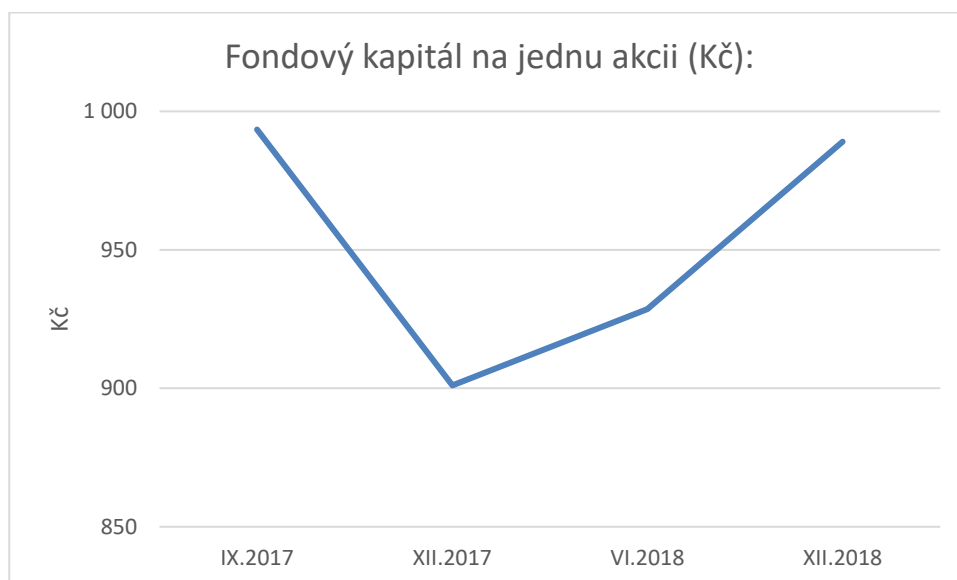
12. INFORMACE O POBOČCE NEBO JINÉ ČÁSTI OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

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

13. FONDOVÝ KAPITÁL PODFONU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

K datu:	31. 12. 2018*	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Fondový kapitál Podfondu (Kč):	4 673 232 164	4 257 678 337	-
Počet emitovaných investičních akcií v oběhu ke konci Účetního období:	4 725 146	4 725 146	-
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks):	0	4 725 146	-
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období:	0	-	-
Fondový kapitál investiční části Fondu na 1 akcii (Kč):	989,0132	901,0681	-

* Ke dni 27. 9. 2018 došlo rozhodnutím valné hromady Fondu k snížení zapisovaného základního kapitálu společnosti na základě zákona č. 148/2016 Sb., kterým se mění zákon č. 240/2013 Sb., zákon o investičních společnostech a investičních fondech, kde byla stanovena minimální výše zapisovaného základního kapitálu akciové společnosti s proměnným základním kapitálem na 1,- Kč nebo 1,- EUR, a v důsledku toho se společnost rozhodla optimalizovat svůj zapisovaný základní kapitál



14. INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU PODFONU

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

Ke dni 1. 1. 2018 byl statut změněn tak, že došlo k přesunu veškerých nákladů Fondu na jeho jednotlivé podfondy. Dále došlo ke změně frekvence stanovování aktuální hodnoty investiční akcie na pololetní a statut byl celkově aktualizován.

Ke dni 19. 3. 2018 došlo ke změně statutu spočívající ve změně názvu Podfondu.

Ke dni 18. 9. 2018 byl statut změněn a zohlednil přijetí investičních akcií Podfondu na Burzu cenných papírů Praha, a.S..

15. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Podfond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

16. ČLENOVÉ SPRÁVNÍCH ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ A VRCHOLOVÉ VEDENÍ

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

17. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Smlouvy, ve kterých byl Fond smluvní stranou na účet Podfondu v Účetním období

(kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání)

Žádné takové smlouvy nebyly v Účetním období uzavřeny.

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

Žádné takové smlouvy nebyly v Účetním období uzavřeny.

18. REGULOVANÉ TRHY

Cenné papíry vydané Fondem k Podfondu jsou přijaty k obchodování pouze na evropském regulovaném trhu Burza cenných papírů Praha, a.s., a to od 8. 10. 2018

19. RATING

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

20. ALTERNATIVNÍ VÝKONNOSTNÍ UKAZATELE

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

21. VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU PODFONDU

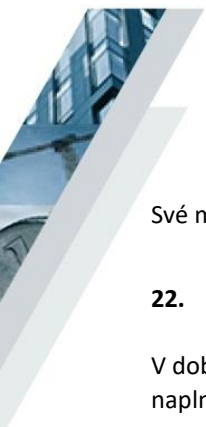
ÚDAJE O MAJETKOVÝCH ÚČASTECH

Mateřská společnost, **Fond**, může na účet Podfondu investovat do akcií, podílů či jiných forem účasti v obchodních společnostech, které nejsou nemovitostními společnostmi, až 35 % hodnoty Podfondu.

Cílem investování Podfondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úroveň výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic do nemovitostí, akcií, podílů, resp. jiných forem účastí na nemovitostních a obchodních společnostech, movitých věcí a jejich souborů a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů. Důvodem držby majetkových účastí Podfondu je zhodnocení peněžních prostředků investorů.

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

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



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

22. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

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


23. KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

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

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

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

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





Individuální účetní závěrka k 31. 12. 2018

ZMJ, podfond Industry Investments



Účetní jednotka: ZMJ, podfond Industry Investments

Sídlo: Jugoslávská 620/29

NID: 751 60 340

Předmět podnikání: činnost investičního podfondu kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. 4. 2019

ROZVAHA

k 31. 12. 2018

tis. Kč		Poznámka	31.12.2018	31. 12. 2017
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	1 024 401	40 876
	v tom:			
	a) splatné na požádání		759 228	40 876
	b) ostatní pohledávky		265 173	0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	1 480 060	1 409 845
	v tom: b) ostatní pohledávky		1 480 060	1 409 845
7	Účasti s podstatným vlivem	6	6 457	0
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	7	2 836 803	2 831 714
¹ 1	Ostatní aktiva	8	3 216	0
Aktiva celkem			5 350 937	4 282 435

tis. Kč		Poznámka	31.12.2018	31. 12. 2017
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	9	657 392	2 878
5	Výnosy a výdaje příštích období	10	20 315	21 878
¹ 2	Kapitálové fondy	11	4 725 146	4 725 146
¹ 3	Oceňovací rozdíly	12	-460 533	-480 075
	z toho: a) z majetku a závazků		3 620	-10 837
	c) z přepočtu účastí		-464 153	-469 238
¹ 4	Nerozdělený zisk nebo ztráta za předchozí období	13	12 607	0
¹ 5	Zisk nebo ztráta za účetní období	14	396 010	12 607
¹ 6	Vlastní kapitál		4 673 230	4 257 678
Pasiva celkem			5 350 937	4 282 435

Účetní jednotka: ZMJ, podfond Industry Investments

Sídlo: Jugoslávská 620/29

NID: 751 60 340

Předmět podnikání: činnost investičního podfondu kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. 4. 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018

tis. Kč		Poznámka	Od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018	Od 15. 5. 2017 do 31. 12. 2017
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	15	107 821	24 045
	b) výnosy z úroků z ostatních aktiv		107 821	24 045
3	Výnosy z akcií a podílů	16	294 015	0
	v tom: b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		294 015	0
4	Výnosy z poplatků a provizí	17	8 032	391
5	Náklady na poplatky a provize	17	-15	-2
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	18	-3 427	-8 751
	d) ostatní		-3 427	-8 751
9	Správní náklady	19	-4 803	-2 412
	b) ostatní správní náklady		-4 803	-2 412
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		401 623	13 271
23	Daň z příjmů	20	-5 613	-664
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		396 010	12 607

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

k 31. 12. 2018

tis. Kč		Poznámka	31.12.2018	31. 12. 2017
	Podrozvahová aktiva		5 436 859	4 282 435
1	Poskytnuté přísliby a záruky	21	85 922	0
8	Hodnoty předané k obhospodařování	22	5 350 937	4 282 435

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK 2017

v tis. Kč		Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k	15.5.2017	0	0	0	0	0	0
	Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	0	0	0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	12 607	12 607
	Emise akcií	0	4 725 146	0	0	0	4 725 146
	Ostatní změny	0	0	0	-480 075	0	-480 075
Zůstatek k	31.12.2017	0	4 725 146	0	-480 075	12 607	4 257 678

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK 2018

v tis. Kč		Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k	1.1.2018	0	4 725 146	0	-480 075	12 607	4 257 678
	Emise akcií	0	0	0	0	0	0
	Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	12 607	0	-12 607	0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	396 010	396 010
	Ostatní změny	0	0	0	19 542	0	19 542
Zůstatek k	31.12.2018	0	4 725 146	12 607	-460	396 010	4 673 230

VÝKAZ CASH FLOW

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2017
Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období	40 876	0
Peněžní tok z provozních činností		
Výsledek hospodaření před zdaněním	401 623	13 270
Úpravy o nepeněžní operace:		
Změna reálné hodnoty	0	0
Daňový náklad	5 613	664
Odpisy	0	0
Tvorba (rozpuštění) rezerv	0	0
Tvorba (rozpuštění) opravných položek	0	0
Ztráta (zisk) z přecenění investičního majetku	0	0
Ztráta (zisk) z prodeje investičního majetku	0	0
Výnosy z dividend a podílů na zisku	-294 015	0
Úrokové výnosy	-107 821	-24 045
Úrokové náklady	0	0
Součet o úpravy nepeněžních operací	5 400	-10 111
Úpravy o změny pracovního kapitálu:		
(Zvýšení) snížení obchodních a jiných pohledávek	68 965	22 719
Zvýšení (snížení) obchodních a jiných závazků	654 513	0
Zvýšení (snížení) výnosů příštích období	-1 563	21 878
Součet úprav pracovního kapitálu a nepeněžních operací	727 315	37 364
Zaplacené daně ze zisku	0	0
Čisté peníze z provozních činností	727 315	37 364
Peněžní tok z investičních činností		

Výdaj spojený s pořízením finančních investic	4 780	-3 311 789
Výdaje spojené s pořízením nehmotného a hmotného majetku	0	0
Příjmy z prodeje nehmotného a hmotného majetku	0	0
Poskytnuté zápůjčky a úvěry	-70 215	-1 409 845
Přijaté dividendy a podíly na zisku	294 015	0
Přijaté úroky	27 629	0
Čisté peníze použité v investičních činnostech	256 209	-4 721 634
Peněžní tok z financování		
Příjem z emise akcií	0	0
Další vklady peněžních prostředků a ekvivalentů společníků a akcionářů	0	4 725 146
Vyplacené podíly na zisku, dividendy	0	0
Emise vlastních dluhopisů	0	0
Přijaté zápůjčky a úvěry	0	0
Placené úroky	0	0
Čisté peníze použité ve financování	0	4 725 146
Čisté zvýšení peněz a peněžních ekvivalentů	985 524	40 876
Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období	40 876	0
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	1 026 551	40 876
Dopady kurzových rozdílů na peníze a peněžní ekvivalenty	0	0
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	1 024 401	40 876

Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2018

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	ZMJ SICAV, a.s., IČO: 060 78 265, se sídlem Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22470
Podfond	ZMJ, podfond Industry Investments
Účetní období	období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018

Pro účely ÚČETNÍ ZÁVĚRKY mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

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



EXIT STRATEGIE

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

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

Část investic prostřednictvím obchodních podílů je cílováno na realitní trh, a to především do oblasti developmentu. Již při akvizici jsou hodnoceny investiční plány společností a jejich výnosnost a možný dopad na výnosnost fondu. U všechny investic tohoto typu je počítáno s investičním horizontem od 5 let z hlediska charakteristiky realitního trhu. Během této doby je plánováno, že dojde k realizaci developerských aktivit a následnému prodeji. Aktivity v rámci cílových obchodních podílů jsou pravidelně revidovány. V situaci, kdy by cílová investice nesplňovala požadované požadavky na požadovanou (i budoucí) výnosnost, bude zvažován prodej této účasti na trhu.

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

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

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

ZMJ, podfond Industry Investments (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění ZMJ SICAV, a.s., IČO 060 78 265. Ve sledovaném období Podfond nastartoval svoji činnost.

Vznik Podfondu

Podfond byl vytvořen dne 15. 5. 2017 rozhodnutím statutárního ředitele Fondu. Podfond byl zapsán Českou národní bankou podle § 597 Zákona dne 13. 6. 2017.

Předmět podnikání Podfondu

Činnost investičního podfondu kvalifikovaných investorů podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních podfondech, vykonávána na základě rozhodnutí České národní banky č. j. 2017/081795/CNB/570 ze dne 14. 6. 2017, které nabylo právní moci dne 13. 6. 2017.

Sídlo Podfondu

Jugoslávská 620/29
Praha 2
PSČ 120 00
Česká republika

Statutární orgány Podfondu

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

Statutární ředitel:	AMISTA investiční společnost, a.s.(od IČO: 274 37 558 Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00	4.	5.	2017)
Zastoupení právnické osoby:	Ing. Ondřej Horák Ing. Petr Janoušek			

Správní rada Podfondu

Předseda správní rady:	Ing. Dušan Klimeš narozen: 31. 10. 1980	(od 4. 5. 2017 do 1. 4. 2018)
Člen správní rady:	Mgr. Ing. Marek Joch narozen: 10. 11. 1981	(od 4. 5. 2017 do 1. 4. 2018)
Člen správní rady:	Michal Brhel narozen: 18. 11. 1989	(od 1. 4. 2018)
Člen správní rady:	Jozef Brhel narozen: 27. 8. 1982	(od 1. 4. 2018)

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

Změny v obchodním rejstříku

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

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

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

Podfond využil možnosti dané zákonem č. 563/1991 Sb., O účetnictví (§ 19a odst. 2) a rozhodl se používat mezinárodní účetní standardy upravené právem Evropské unie pro účtování a sestavení účetní závěrky od 1. ledna 2019.

Akcie Podfondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná, za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

A. Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

B. Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

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

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

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

C. Majetek jako investiční příležitost

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

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

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

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

D. Přepočtení cizí měny

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

E. Zdanění

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

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

F. Spřízněné strany

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

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

a) strana

i) ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky);

ii) má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo

iii) spoluovládá takovouto účetní jednotku;

b) strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;

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

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

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

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

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

Transakce s Fondem

Tis. Kč	2018	2017
Závazky	1 225	387
Pohledávky	0	0

Transakce se ZMJ, podfondem RMC Properties

Tis. Kč	2018	2017
Závazky	92	92
Pohledávky	0	0

3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané podfondem za období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 se nezměnily.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A ZA DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31.12.2018	31. 12. 2017
Zůstatky na běžných účtech	759 228	40 876

Termínované vklady	265 173	0
Celkem	1 024 401	40 876

Podfond má vedeny čtyři bankovní 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.

Podfond má vložené termínované vklady u VÚB Banky se splatností 31.7.2019 a úrokovou sazbou 0,01 %.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31.12.2018	31. 12. 2017
Poskytnutý úvěr do DG-energy, a.s.	330 824	328 444
Úroky k úvěru do DG-energy, a.s.	15 092	4 535
Poskytnutý úvěr do En-Invest, a.s.	1 065 015	1 057 356
Úroky k úvěru do En-Invest, a.s.	64 981	19 510
Poskytnutý úvěr do Senior Care Horný Bar, a.s.	4 116	0
Úroky k úvěru do Senior Care Horný Bar, a.s.	32	0
Celkem	1 480 060	1 409 845

Pohledávky za nebankovními subjekty dle zbytkové doby splatnosti

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
Poskytnutý úvěr do DG-energy, a.s.	0	0	0	330 824
Úroky k úvěru do DG-energy, a.s.	15 092	0	0	0
Poskytnutý úvěr do En-Invest, a.s.	0	0	0	1 065 015
Úroky k úvěru do En-Invest, a.s.	64 981	0	0	0
Poskytnutý úvěr do Senior Care Horný Bar, a.s.	0	0	0	4 116
Úroky k úvěru do Senior Care Horný Bar, a.s.	0	0	0	32
Celkem	80 073	0	0	1 399 987

6. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

tis. Kč	31.12.2018	31. 12. 2017
Pour les gens, a.s.	6 457	0
Celkem	6 457	0

7. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

tis. Kč	31.12.2018	31. 12. 2017
Pow-en, a.s.	1 581 070	1 701 921
ENE-TEP, a.s.	224 277	293 784
Tr-Solar, a.s.	634 834	588 396
E-Group, a.s.	396 622	247 613
Celkem	2 836 803	2 831 714

Akcie představující rozhodující podíl na výše uvedených společnostech byly do podfondu vloženy společností Muntila Slovakia SE oproti emisi investičních akcií. Akcie, které byly do podfondu vloženy, byly oceněny dne 4. 7. 2017 znaleckými posudky.

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

8. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2018	31. 12. 2017
Poskytnuté zálohy na DPPO	498	0
Odložená daňová pohledávka	2 718	0
Celkem	3 216	0

Odložená daňová pohledávka je kalkulována z kurzových rozdílů z majetkových účastí a poskytnutých úvěrů.

9. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2018	31. 12. 2017
Závazky za ZMJ SICAV a ZMJ, podfond RMC Properties	1 317	479
Dodavatelé	499	101
Závazky za akcionáři	647 514	0
Dohadné účty pasivní	8 061	2 299
Celkem	657 391	2 879

Závazky za ZMJ SICAV, a.s. a podfond ZMJ, podfond RMC Properties vznikly při platbě nákladů týkajících se podfondu ZMJ, podfond Industry Investments těmito subjekty. Závazky za akcionáři jsou tvořeny závazky z úpisu investičních akcií společnostem MUNTILA SLOVAKIA SE A PIL PATRIA INVESTMENTS. Dohadné účty pasivní jsou tvořeny zejména dohady na audit, služby depozitáře, obhospodařování a administraci podfondu, znalecké posudky a daň z příjmů právnických osob.

10. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31.12.2018	31. 12. 2017
Výnosy příštích období – poplatky za poskytnuté úvěry	20 315	21 878
Celkem	20 315	21 878

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

11. OSTATNÍ KAPITÁLOVÉ FONDY

Třída A	Počet akcií	Hodnota v tis. Kč
Zůstatek k 15. 5. 2017	0	0
Investiční akcie vydané	4 725 146	4 725 146
Investiční akcie odkoupené	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2017	4 725 146	4 725 146
Investiční akcie vydané	0	0
Investiční akcie odkoupené	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2018	4 725 146	4 725 146

12. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Přecenění majetkových účastí	Oceňovací rozdíly z poskytnutých úvěrů	Celkem
Zůstatek k 15. 5. 2017	0	0	0
Snížení	-478 078	-13 302	-491 379
Zvýšení	8 840	2 465	11 305
Zůstatek k 31.12.2017	-469 238	-10 837	-480 075
Snížení	-151 522	-52 853	-204 375
Zvýšení	156 607	64 592	221 199
Vliv odložené daně na oceňovací rozdíly	0	2 718	2 718
Zůstatek k 31.12.2018	-464 153	3 620	-460 533

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

13. NEROZDĚLENÝ ZISK MINULÝCH LET

Zisk roku 2017 byl přeúčtován na účet nerozděleného zisku minulých let.

14. VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ BĚŽNÉHO OBDOBÍ

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

15. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	1.1.2018-31.12.2018	15.5.2017-31.12.2017
Výnosy z úroků		
Z úvěrů	107 821	24 045
Celkem	107 821	24 045

Z poskytnutých úvěrů jsou měsíčně vypočítávány a kurzově přečeňovány úroky.

VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	1.1.2018-31.12.2018	15.5.2017-31.12.2017
Výnosy z přijatých dividend		
Přijaté dividendy-ENE-TEP, a.s.	12 740	0
Přijaté dividendy-Tr-Solar, a.s.	63 452	0
Přijaté dividendy-Pow-en, a.s.	217 823	0
Celkem	294 015	0

Dne 21.11.2018 valné hromady společností ENE-TEP, a.s., Tr-Solar, a.s. a Pow-en, a.s. rozhodly o vyplacení podílu na zisku minulých let akcionáři (Podfondu). Dividendy byly inkasovány v prosinci 2018.

16. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	1.1.2018-31.12.2018	15.5.2017-31. 12. 2017
Výnosy z poplatků a provizí		
Z poskytnutých úvěrů	8 032	391
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	-15	-2
Celkem	8 017	389

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

17. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	1.1.2018-31.12.2018	15.5.2017-31.12.2017
Kurzové rozdíly - banka	-2 169	-8 751
Kurzové rozdíly – úvěry	561	0
Kurzové rozdíly – ostatní	-1 819	0
Celkem	-3 427	-8 751

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

SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	1.1.2018-31.12.2018	15.5.2017-31. 12. 2017
Náklady na obhospodařování	-1 019	-510
Náklady na administraci	-1 790	-604
Odborný poradce	-700	-569
Náklady na depozitáře	-344	-175
Náklady na audit	-182	-182
Účetní a daňové poradenství	0	-132
Znalecké posudky	-406	-233
Poplatky CDCP	-82	0
Ostatní správní náklady	-280	-7
Celkem	-4 803	-2 412

Podfond neměl v roce 2018 žádné zaměstnance.

Úplata auditorské společnosti Fučík & Partneři, s.r.o. za ověření účetní závěrky za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 činí 150 tis. Kč plus daň z přidané hodnoty.

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

18. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2018	2017
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	401 623	13 271
Základ daně	112 253	13 271
Odečet daňové ztráty	-	-
Základ daně po odečtení daňové ztráty	112 253	13 271
Splatná daň vypočtená při použití sazby 5 %	-5 613	-664

Za období 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 Podfond vykázal zisk v hodnotě 401 623 tis. Kč. Zisk byl upraven o nedaňové náklady a přijaté dividendy, základ daně je pak ve výši 112 253 tis. Kč a vypočtená daň 5 613 tis. Kč.

19. POSKYTNUTÉ PŘÍSLIBY A ZÁRUKY

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

20. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Podfond v účetním období předal hodnoty k obhospodařování ve výši 5 350 937 tis. Kč.

21. HODNOCENÍ RIZIK

Podfond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Podfondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Podfondu je strategie řízení těchto rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika roztříděna tak, aby bylo zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena rizika nejméně v oblastech rizik koncentrace, rizika nedostatečné likvidity, rizik protistran, tržních a operačních rizik.

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

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

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

22. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné významné události.

V Praze dne 26. 4. 2019



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



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

k ověření účetní závěrky
včetně ověření ostatních informací

k 31.12.2018

společnosti

**ZMJ, podfond Industry Investments
Jugoslávská 620/29, Vinohrady,
120 00 Praha 2**

Zpráva nezávislého auditora určená akcionářům společnosti ZMJ, podfond Industry Investments

Sídlo společnosti:	Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
NID / DIČ:	751 60 340/ CZ684232570
Právní forma společnosti:	podfond bez právní subjektivity
Hlavní (převažující) činnost:	činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů
Rámec účetního výkaznictví:	české účetní předpisy

Výrok auditora

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

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

Základ pro výrok

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

Hlavní záležitosti auditu

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

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

Ocenění majetku na reálnou hodnotu k datu sestavení účetní závěrky

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

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo 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 Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržенých ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 statutárním orgánem.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat ho o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší

zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

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

Určení auditora a délka provádění auditu

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

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

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

Poskytování neauditorských služeb

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

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

Praha 30.4.2019

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



Glemora
Ing. Dita Stronová
auditor, č. oprávnění: 2189