



# **POLOLETNÍ ZPRÁVA EMITENTA k 30. 6. 2019**

**za sledované období  
od 1. 1. 2019 do 30. 6. 2019**

ZMJ, podfond Industry Investments





# Prohlášení oprávněné osoby Emitenta

Jako oprávněná osoba Emitenta,

**tímto prohlašuji,**

že při vynaložení odborné péče řádného hospodáře a nejlepšího vědomí podává vyhotovená pololetní zpráva (dle § 119 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu) věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Emitenta za uplynulé pololetí a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Emitenta.

V Praze dne 27. září 2019



.....  
ZMJ SICAV, a.s.

AMISTA investiční společnost, a.s.

statutární ředitel

**Mgr. Pavel Bareš**

pověřený zmocněnec



# Obsah

Prohlášení oprávněné osoby Emitenta .....	1
Údaje o Emitentovi .....	3
1 PROFIL EMITENTA .....	3
2 CENNÉ PAPIRY .....	5
3 VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU EMITENTA .....	6
4 ČINNOSTI EMITENTA .....	6
5 HOSPODAŘENÍ EMITENTA .....	7
6 PŘEDPOKLÁDANÝ BUDOUCÍ VÝVOJ EMITENTA .....	10
7 VYMEZENÍ A TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI .....	12
8 OSTATNÍ SKUTEČNOSTI .....	14
Číselné údaje .....	15
Vysvětlující poznámky k výkazům .....	21





# Údaje o Emitentovi

## 1. PROFIL EMITENTA

Emitent: Investiční fond kvalifikovaných investorů  
Obchodní firma: **ZMJ SICAV, a.s.**  
Sídlo: Jugoslávská 620/29, 120 00 Praha 2  
IČO: 060 78 265  
DIČ: CZ06078265  
Internetová adresa: <https://www.amista.cz/povinne-informace/zmjscv>  
Telefonní číslo: +420 226 233 110  
Vznik zápisem do: obchodního rejstříku dne 4. 5. 2017,  
vedeného u Městského soudu v Praze, spisová značka oddíl B,  
vložka 22470  
Právní forma: Akciová společnost  
Předmět podnikání: Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu  
ustanovení § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních  
společnostech  
a investičních fondech.  
Zapísaný základní kapitál: 10,- Kč  
Depozitář Fondu: Česká spořitelna, a.s., IČO: 452 44 782,  
se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00  
Obhospodařovatel Fondu: AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558,  
se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ: 186 00  
(dále také „Fond“ nebo „Emitent“)

Obchodní firma: **ZMJ, podfond Industry Investments**  
Sídlo: Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2  
NID: 751 60 340  
DIČ: CZ684232570  
Internetová adresa: <https://www.amista.cz/povinne-informace/indupo>  
Telefonní číslo: +420 226 233 110  
Předmět podnikání: Činnost investičního podfondu kvalifikovaných investorů  
Depozitář Podfondu: Česká spořitelna, a.s., IČO: 452 44 782,  
se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00  
Obhospodařovatel Podfondu: AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558,  
se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ: 186 00  
(dále také „Podfond II“)



Obchodní firma: **ZMJ, podfond Prudential Global Fund**  
Sídlo: Jugoslávská 620/29, 120 00 Praha 2  
NID: 75160757  
DIČ: CZ684440189  
Internetová adresa: <https://www.amista.cz/povinne-informace/prudpo>  
Telefonní číslo: +420 226 233 110  
Předmět podnikání: Činnost investičního podfondu kvalifikovaných investorů

Depozitář Fondu: Česká spořitelna, a.s., IČO: 452 44 782,  
se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00  
Obhospodařovatel Fondu: AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558,  
se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ: 186 00  
(dále také „AMISTA IS“)

(dále také „Podfond PGF“)

Obchodní firma: **ZMJ, podfond RMC Properties**  
Sídlo: Jugoslávská 620/29, 120 00 Praha 2  
NID: 75160358  
DIČ: CZ684232557  
Internetová adresa: <https://www.amista.cz/povinne-informace/realpo>  
Telefonní číslo: +420 226 233 110  
Předmět podnikání: Činnost investičního podfondu kvalifikovaných investorů

Depozitář Podfondu: Česká spořitelna, a.s., IČO: 452 44 782,  
se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00  
Obhospodařovatel Podfondu: AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558,  
se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ: 186 00  
(dále také „AMISTA IS“)

(dále také „Podfond RMC“)

**Tato pololetní zpráva se vztahuje k účetní jednotce Podfond II - ZMJ, podfond Industry Investments.**



## 2. CENNÉ PAPÍRY

### Zakladatelské akcie

Hodnota zakladatelské akcie:	k datu sestavení pololetní zprávy není stanovována
Druh:	kmenové
Forma:	na jméno
Podoba:	listinná
Počet kusů emitovaných:	k datu 30. 6. 2019 10 ks akcií K datu sestavení pololetní zprávy 10 ks akcií

### Podfond II

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

### Investiční akcie třídy A

Hodnota investiční akcie Podfondu II:	k datu sestavení pololetní zprávy je <b>1 001,7677 Kč</b>
Druh:	kusové akcie
Forma:	na jméno
Podoba:	zaknihovaná
Počet kusů:	5 379 852
ISIN:	CZ0008042744
Název emise:	II PODF. ZMJ SICAV
Přijetí k obchodování:	od data 8. 10. 2018 byly přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu (tj. Burza cenných papírů Praha, a.s.)

### Podfond PGF

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

### Investiční akcie třídy A

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



## Podfond RMC

Název Podfondu:

**ZMJ, podfond RMC Properties**

Závazky vyplývající z emise investičních akcií jsou vyčleněny do tohoto Podfondu ZMJ, podfond RMC Properties.

## Investiční akcie třídy A

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

### 3. VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU EMITENTA

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

### 4. ČINNOSTI EMITENTA

Fond představuje jednu z forem nepřímého investování kapitálu, kdy investoři vkládají své volné peněžní prostředky do profesionálně spravovaného fondu za účelem dosažení zisku na základě principu diverzifikace rizika. Přitom sami jednotliví investoři o konkrétních investicích fondu nerozhodují. Fond není oprávněn k jiné než investiční činnosti a v rámci investiční politiky se zavázal investovat pouze do aktiv způsobilých přinášet buď dlouhodobý výnos, nebo zisk z prodeje. Fond je prostřednictvím strategií ukončení svých podílů (tzv. exit strategií) řízen tak, aby tento zisk investorů byl maximalizován právě v investičním horizontu uvedeném ve statutu Fondu.

V období mezi 30. 6. 2018 a dnem sestavení této pololetní zprávy nenastaly žádné významné události, které by mohly zásadním způsobem ovlivnit majetkovou situaci Emitenta, a které by si vyžádaly úpravu této pololetní zprávy.

Fond v souladu se svou investiční strategií se věnuje zejména investicím v technologickém a průmyslovém odvětví. Hlavní záběr se udržuje na poli energetiky, kde podfond má již významné investice.



Hlavním strategickým cílem Fondu je vyhledávat investiční příležitosti k zajištění dlouhodobého růstu vlastního kapitálu, zvyšování rentability vložených prostředků a kvalitního portfolia vlastněných nemovitostí.

Během sledovaného období Fond nadále investoval do technologického a průmyslového odvětví podle investiční strategie ve statutu Fondu.

**Významná část aktiv Fondu (90 %) je tvořena portfoliem účastí v kapitálových obchodních společnostech, pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu a úvěrů a zápůjček poskytnutých Fondem.**

## 5. HOSPODAŘENÍ EMITENTA

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

Hospodaření Podfondu Industry Investments za období od 1. 1. 2019 do 30. 6. 2019 skončilo ziskem ve výši 71 379 tis. Kč. To je oproti srovnatelnému období od 1. 1. 2018 do 30. 6. 2018 pokles o 60 855 tis. Kč, který je dán zejména oceňovacími rozdíly k majetku. Struktura výnosů, nákladů, majetku a závazků je podrobně uvedena v rámci závěrečné části této pololetní zprávy Emitenta.

Pro sledované období byly rozhodující zejména následující skutečnosti:

### Výnosy

Výnosy Podfondu zahrnují úrokové výnosy v hodnotě 51 487 tis. Kč, které během sledovaného období oproti předchozímu srovnatelnému období mírně poklesly o 936 tis. Kč (tj. 1,79 %), a především výnosy z majetkových účastí ve výši 81 392 tis. Kč.

### Náklady

Náklady Podfondu související s investiční činností byly ve sledovaném období tvořeny převážně přeceněním investic ve výši 47 103 tis. Kč, dále pak ostatními finančními náklady v hodnotě 10 775 tis. Kč a správními náklady v hodnotě 2 685 tis. Kč. Největší část nákladů ovlivňujících výsledek hospodaření připadá na přecenění investic, kdy během sledovaného období došlo k negativní změny v přecenění o 127 134 tis. Kč. Oproti předchozímu srovnatelnému období od 1. 1. 2018 do 30. 6. 2018 se tak jedná o značný propad, ke kterému došlo zejména z důvodu přecenění cizoměnových majetkových účastí novým měnovým kurzem vyhlášeným ČNB k 30. 6. 2019.







## Majetek

V souladu se stanovami a statutem Podfond oceňuje svůj majetek a závazky reálnými hodnotami standardně jednou ročně, k datu účetní závěrky. K 30. 6. 2019 bylo provedeno mimořádné ocenění reálnými hodnotami ve smyslu Zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

## Aktiva

případající Podfondu se ke konci prvního pololetí 2019 zvýšila o 66 210 tis. Kč (tj. o 1,24 %) na 5 413 932 tis. Kč. Celkový růst je ovlivněn několika faktory, a to především růstem hodnoty krátkodobých aktiv, konkrétně peněz a peněžních ekvivalentů o 77 571 tis. Kč (tj. o 7,57 %). Zároveň u ostatních složek krátkodobých aktiv došlo k následujícím změnám. Hodnota pohledávek z úroků se snížila o 29 080 tis. Kč a nově vznikla pohledávka z finančních investic ve výši 81 424 tis. Kč, která vznikla z titulu rozhodnutí valné hromady o výplatě dividend. U celkové hodnoty dlouhodobých aktiv Podfondu pak došlo k relativně mírnému poklesu o 63 706 tis. Kč (tj. o 1,5 %) na 4 179 509 tis. Kč.

Na konci prvního pololetí 2019 tvoří 77,2 % veškerých aktiv připadajících Podfondu dlouhodobá aktiva, jejichž podíl se tak na celkových investičních aktivech oproti počátku roku snížil o 2,15 %. Krátkodobá aktiva se pak oproti srovnávacímu období zvýšila z výše zmíněného důvodu nárůstu peněžních prostředků a pohledávek z finančních investic.

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

## Investice do dceřiných a přidružených podniků, společných podniků

tis. Kč		Hodnota	Vlastnický podíl	Hodnota	Vlastnický
		podílu	(v %)	podílu	podíl (v %)
		30.6.2019	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2018
<b>Pow-en, a.s.</b>	dceřiná společnost	1 563 861	90	1 581 070	90
<b>Tr Solar, a.s.</b>	dceřiná společnost	627 925	80	634 834	80
<b>E group, a.s.</b>	dceřiná společnost	392 305	100	396 622	100
<b>ENE-TEP, a.s.</b>	dceřiná společnost	221 836	70	224 277	70
<b>Pour les gens, a.s.</b>	společný podnik	6 386	50	6 457	50
<b>Celkem</b>		<b>2 812 313</b>		<b>2 843 260</b>	



## Dlouhodobé investiční úvěry

tis. Kč	30. 6. 2019	31. 12. 2018	Zajištění	Splatnost	Nečerpaný úvěrový rámeček	Úrok 2019
<b>DG-energy, a.s.</b>	303 850	330 823	zajištěná	31.12.2031	23 359	6 %*)
<b>En-Invest, a.s.</b>	1 053 423	1 065 015	zajištěná	31.12.2031		8 %**)
<b>Senior Care Horný Bar, a.s.</b>	9 160	4 115	nezajištěná	31.12.2029	79 897	3 %
<b>Celkem</b>	<b>1 366 433</b>	<b>1 399 955</b>				

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

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

Ve sledovaném období nedošlo k nákupu nebo prodeji podílu ve společnostech. U dlouhodobých investičních úvěrů došlo k splacení části jistiny u všech jednotlivých věřitelů a celková výše těchto poskytnutých úvěrů tak klesla o 33 522 tis. Kč na 1 366 433 tis. Kč.

## Financování majetku

### Vlastní kapitál

Vlastní kapitál Podfondu sestává z kapitálového fondu ve výši 4 370 892 tis. Kč, nerozdělené ztráty za předchozí období ve výši 54 677 tis. Kč a z výsledku hospodaření sledovaného období ve výši 71 379 tis. Kč. Celková výše vlastního kapitálu se oproti začátku sledovaného období snížila a to o 282 874 tis. Kč. Hlavní důvod pro toto snížení byl příjem žádosti o odkup 1 000 000 ks investičních akcií Podfondem v celkové částce 1 001 768 tis. Kč. Na základě podané žádosti o odkup akcií byl zaúčtován odhad závazku vůči akcionářům ve stejné výši. Pro stanovení této hodnoty odkupu investičních akcií bylo provedeno mimořádné ocenění k 30. 6. 2019. Čistá aktiva připadající k investičním akciím Fondu byla před zohledněním žádosti na odkup těchto investičních akcií oceněna na 5 389 362 tis. Kč. To představovalo hodnotu na jednu investiční akcii ve výši 1 001,7678 Kč. Kromě zmíněného zohlednění žádosti o odkup investičních akcií proběhla ve sledovaném období emise 654 706 ks výkonnostních investičních akcií. Na změně hodnoty vlastního kapitálu Podfondu klasifikované účetně jako čistá aktiva připadající držitelům investičních akcií, se podílí také zmíněný výsledek hospodaření za sledované účetní období v částce 71 379 tis. Kč.

### Cizí zdroje

Mimo aktiv, připadajících držitelům investičních akcií, Podfond evidoval cizí zdroje ve výši 1 026 338 tis. Kč, které jsou tvořeny dlouhodobými a krátkodobými závazky.



Kategorie dlouhodobých závazků se oproti začátku období snížila o 45 tis. Kč z důvodu splacení těchto závazků na nulu. Podfond tak nadále neregistruje žádné dlouhodobé závazky.

Krátkodobé závazky v celkové výši 1 026 338 tis. Kč tvoří tyto složky: obchodní a jiné závazky, splatná daň z příjmu, a především závazky vůči akcionářům. Celková výše krátkodobých závazků se oproti konci minulého účetního období zvýšila a to o 349 085 tis. Kč. Bylo to hlavně z důvodu výše zmíněného zaúčtování závazku vůči akcionářům při současném účetním snížení kapitálových fondů. U obchodních a jiných závazků došlo ke snížení hodnoty těchto závazků za první pololetí o 1 256 tis. Kč a došlo též k snížení závazku z titulu splatné daně z příjmu o 3 868 tis. Kč.

## 6. PŘEDPOKLÁDANÝ BUDOUCÍ VÝVOJ EMITENTA

V dalším období se bude Podfond i nadále soustřeďovat na investice v technologickém a průmyslovém odvětví. Hlavním směrem je pole energetiky, kde již má Podfond významné investice. Podle budoucího vývoje makroekonomické situace bude vyhodnocován další potenciál držení těchto aktiv. Za aktuální situace je cílem pokračování v držení aktiv tohoto typu, případně i k jejich rozšiřování a nabývání.

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

### Riziko tržní

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

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

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

### Riziko nedostatečné likvidity

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





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

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

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

### **Riziko z vypořádání**

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

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

### **Riziko úvěrové**

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

Úvěrové riziko je řízeno jednak diverzifikací, kdy má Emitent nastaveny investiční limity pro poskytování úvěrů jednotlivým dlužníkům, a zároveň důsledným prověřováním bonity dlužníka, kterému je úvěr poskytován. Emitent zároveň využívá dle povahy situace zajišťovací nástroje s cílem snížit podstupované riziko. S ohledem na aplikování výše popsanych postupů nedošlo ve sledovaném období k výskytu tohoto rizika a ani do budoucna nejsou očekávány významné ztráty spojené s úvěrovým rizikem.





## Riziko spojené s využíváním pákového efektu

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

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

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

## Ostatní rizika

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

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

## 7. VYMEZENÍ A TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

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



## Spřízněné strany Fondu

### Kapitálově spřízněné subjekty:

#### **TR-Solar, a.s.**

IČO: 460 43 616

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

#### **Ene-tep, a.s.**

IČO: 367 97 421

Sídlo: Turbínová 3, Bratislava 831 04, Slovenská republika

#### **Pour les gens, a.s.**

IČO: 512 01 054

Sídlo: Klenová 9, Bratislava - mestská část Nové Mesto 831 01, Slovenská republika

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

IČO: 438 60 125

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

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

IČO: 441 83 453

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

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

IČO: 068 65 097

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

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

IČO: 510 59 631

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

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

IČO: 077 09 129

Sídlo: 42/14, Praha - Staré Město, 110 00

#### **inak spřízněné osoby:**

Ing. DUŠAN KLIMEŠ, dat. nar. 31. října 1980  
Pod lipami 2559/37, Žižkov, 130 00 Praha 3

Mgr. Ing. MAREK JOCH, dat. nar. 10. listopadu 1981  
Liliová 648, 253 03 Chýně

Emitent neviduje ve sledovaném období žádné transakce se spřízněnými stranami nebo osobami.



## 8. OSTATNÍ SKUTEČNOSTI

S účinností od 3. 6. 2019 došlo ke změně statutu Podfondu spočívající ve změně frekvence stanovování aktuální hodnoty investiční akcie a zároveň v jeho celkové aktualizaci.



# Číselné údaje

## MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Součástí této pololetní zprávy je zkrácená individuální mezitímní účetní závěrka, která podává informace o hospodaření Emitenta. Mezitímní pololetní účetní závěrka nepodléhá auditu, ani nijak nebyla nezávislým auditorem přezkoumána.

### Informace o IAS

Emitent používá pro účtování a sestavení účetní závěrky Mezinárodní standardy účetního výkaznictví od 1. 1. 2019. Mezitímní pololetní účetní závěrka byla tedy vyhotovena v plném rozsahu v souladu s IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví a v jeho návaznosti v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), Mezinárodními účetními standardy (IAS) a jejich interpretacemi (SIC a IFRIC) (společně pouze IFRS) vydanými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatými Evropskou unií (EU).

Mezitímní účetní závěrku tvoří:

- A Zkrácený výkaz o finanční situaci,**
- A Zkrácený výkaz o úplném výsledku hospodaření,**
- A Zkrácený výkaz změn vlastního kapitálu,**
- A Zkrácený výkaz o peněžních tocích,**
- A Vybrané vysvětlující poznámky.**

Srovnávacím obdobím je v případě:

- A Výkazu o finanční situaci** konec minulého účetního období, tj. 31. 12. 2018, které bylo auditováno jako srovnatelné období, tvořící součást účetní závěrky Fondu k 31. 12. 2018, a sestaveno dle IFRS
- A Výkazu o úplném výsledku hospodaření, Výkazu změn vlastního kapitálu a Výkazu o peněžních tocích** 6 měsíců počínaje lednem do června 2018.



**ZKRÁCENÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI**  
**K 30. 6. 2019**

tis. Kč	30. 6. 2019	31. 12. 2018
	Celkem	Celkem
<b>AKTIVA</b>		
<b>Dlouhodobá aktiva</b>		
Portfolio finanční investice	2 812 313	2 843 260
Dlouhodobé investiční úvěry	1 366 433	1 399 955
Odložená daňová pohledávka	763	0
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>	<b>4 179 509</b>	<b>4 243 215</b>
<b>Krátkodobá aktiva</b>		
Ostatní finanční aktiva	81 424	0
Pohledávky z úroků	51 026	80 106
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 101 973	1 024 402
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>	<b>1 234 424</b>	<b>1 104 508</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>5 413 932</b>	<b>5 347 722</b>
- z toho z investiční činnosti	5 413 932	5 347 722
- z toho z neinvestiční činnosti	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>5 413 932</b>	<b>5 347 722</b>

tis. Kč	30. 6. 2019	31. 12. 2018
	Celkem	Celkem
<b>PASIVA</b>		
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>		
<b>Vlastní kapitál</b>		
Kapitálové fondy investiční akcie	4 370 892	4 725 146
Nerozdělené zisky	-54 677	-186 911
Výsledek hospodaření období	71 379	132 234
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>4 387 595</b>	<b>4 670 469</b>
<b>Dlouhodobé závazky</b>		
Odložený daňový závazek	0	45
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>45</b>
<b>Krátkodobé závazky</b>		



Obchodní a jiné závazky	23 323	24 579
Ostatní závazky	0	0
Splatná daň z příjmů	1 247	5 115
Závazky vůči akcionářům	1 001 768	647 514
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>1 026 338</b>	<b>677 208</b>
<b>Závazky celkem</b>	<b>1 026 338</b>	<b>677 253</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>	<b>5 413 932</b>	<b>5 347 722</b>
- z toho z investiční činnosti	5 413 932	5 347 722
- z toho z neinvestiční činnosti	0	0
<b>Pasiva celkem</b>	<b>5 413 932</b>	<b>5 347 722</b>



**ZKRÁCENÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ  
ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2019 DO 30. 6. 2019**

tis. Kč	od 1. 1. 2019 do 30. 6. 2019	od 1. 1. 2018 do 30. 6. 2018
Výnosy z majetkových účastí	81 392	
Přecenění investic	-47 103	80 031
Úrokové výnosy	51 487	52 423
Ostatní finanční výnosy a náklady	-10 775	2 070
<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>75 001</b>	<b>134 524</b>
Správní náklady	-2 685	-1 350
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>-2 685</b>	<b>0</b>
<b>Zisk (ztráta) před zdaněním</b>	<b>72 316</b>	<b>134 524</b>
Daň ze zisku	-937	-2 290
<b>Zisk (ztráta) za období</b>	<b>71 379</b>	<b>132 234</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>		
Kurzové rozdíly z převodu zahraničních jednotek		
Přecenění realizovatelných finančních aktiv		
Přecenění derivátů v rámci zajištění peněžních toků		
Přecenění majetku		
Daň ze zisku týkající se složek ostatního úplného výsledku		
<b>Ostatní úplný výsledek za období po zdanění</b>		
<b>Celkový úplný výsledek za období</b>	<b>71 379</b>	<b>132 234</b>

**ZKRÁCENÝ VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU  
ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2019 DO 30. 6. 2019**

tis. Kč	Investiční akcie	Ostatní kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ztráta	VK celkem
<b>Stav k 1.1.2018</b>	<b>4 725 146</b>		<b>-186 911</b>	<b>4 538 235</b>
Příděl do fondu – emise akcií				0
Výsledek hospodaření k 30. 6. 2018			132 234	132 234
<b>Stav k 30. 6. 2018</b>	<b>4 725 146</b>	<b>0</b>	<b>-54 677</b>	<b>4 670 469</b>
<b>Stav k 1. 1. 2019</b>	<b>4 725 146</b>	<b>0</b>	<b>-54 677</b>	<b>4 670 469</b>
Příděl do fondu – emise akcií	647 514			647 514
Přiznané dividendy				0
Žádost odkup akcií – dohad	-1 001 768			-1 001 768
Výsledek hospodaření k 30. 6. 2019			71 379	71 379
<b>Stav k 30. 6. 2019</b>	<b>4 370 892</b>	<b>0</b>	<b>16 702</b>	<b>4 387 594</b>

**ZKRÁCENÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH  
ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2019 DO 30. 6. 2019**

tis. Kč	od 1. 1. do 30. 6. 2019	od 1. 1. do 30. 6. 2018
<b>Peněžní tok z provozních činností</b>		
Zisk za období	72 316	134 524
Úpravy o:		
Úrokové výnosy	-51 487	-52 423
Změny z přecenění	47 103	-80 031
Pohledávky dividendy	-81 424	
	-13 492	2 070
Změna stavu obchodních a jiných závazků	-1 256	-395
	-14 748	1 675
Zaplacené daně ze zisku	-5 612	-664
<b>Čisté peníze z provozních činností</b>	<b>-20 360</b>	<b>1 011</b>



**Peněžní tok z investičních činností**

Změna stavu poskytnutých úvěrů a půjček	18 357	
Přijaté úroky	79 575	21 814
<b>Čisté peníze použité v investičních činnostech</b>	<b>97 932</b>	<b>21 814</b>

**Peněžní tok z financování (neprovozní cashflow)**

<b>Čisté peníze použité ve financování</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Čisté zvýšení peněz a peněžních ekvivalentů</b>	<b>77 572</b>	<b>22 825</b>
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období</b>	<b>1 024 402</b>	<b>40 876</b>
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období</b>	<b>1 101 974</b>	<b>63 701</b>





# Vysvětlující poznámky k výkazům

## 1. KOMENTÁŘE K ÚČETNÍM VÝKAZŮM

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:

<b>AMISTA IS</b>	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
<b>ČNB</b>	Česká národní banka
<b>Den ocenění</b>	Poslední den Účetního období
<b>Fond</b>	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
<b>Podfond</b>	ZMJ, podfond Industry Investments
<b>Účetní období</b>	Období od 1. 1. 2019 do 30. 6. 2019

## 1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

ZMJ, podfond Industry Investments je v souladu s ustanovením § 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.

### Předmět podnikání Podfondu

Činnost investičního Podfondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ustanovením § 95 odst. 1 písm. a) zákona o investičních společnostech a investičních Podfondech

### Sídlo Podfondu

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

### 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 4. 5. 2017)  
IČO 27437558  
Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

**Zastoupení právnické osoby:** Ing. Ondřej Horák  
Ing. Petr Janoušek

#### **Správní rada Podfondu**

**Člen správní rady:** Michal Brhel (od 1. 4. 2018)  
narozen: 18. 11. 1989

**Člen správní rady:** Jozef Brhel (od 1. 4. 2018)  
narozen: 27. 8. 1982

#### **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.

Akcie Podfondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

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

#### **Vlastník Fondu k 30. 6. 2019**

Končený vlastník Fondu je Jozef Brhel

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

#### **Základní předpoklady pro zpracování účetní závěrky**

Účetní závěrka Podfondu za období od 1. 1. 2019 do 30. 6. 2019 byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (dále také „IFRS“) ve znění přijatém Evropskou unií na základě nařízení (ES) č. 1606/2002, o uplatňování mezinárodních účetních standardů.


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

#### **Přechod na Mezinárodní standardy účetního výkaznictví**

Podfond v této účetní závěrce poprvé uplatnil Mezinárodní standardy účetního výkaznictví (International Financial Reporting Standards – IFRS) schválenými pro použití EU.

Před přechodem na Mezinárodní standardy účetního výkaznictví Podfond sestavoval účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy dle požadavků zákona č. 563/1991 S., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, dále jen „Zákon“ a vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení Zákona – České účetní standardy pro finanční instituce. V průběhu roku 2018 byly akcie Podfondu přijaty k obchodování na





evropském regulovaném trhu (Burza cenných papírů Praha) a Podfond, v souladu se Zákonem rozhodl, že použije pro účtování a sestavení účetní závěrky Mezinárodní standardy účetního výkaznictví od 1. 1. 2019. Datem přechodu na IFRS je 1. 1. 2019 a k tomuto datu Podfond zpracoval zahajovací rozvahu, v níž se použila účetní pravidla, která jsou v účinnosti k datu první účetní závěrky zpracované podle IFRS tedy k 1. 1. 2019.

#### **Prohlášení o shodě s účetními pravidly**

Mezitímní účetní závěrka byla sestavena v souladu se standardem IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví a v jeho návaznosti v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (International Financial Reporting Standards, IAS/IFRS) a jejich interpretacemi (SIC, IFRIC) ve znění přijatém Evropskou unií.

Srovnávacím obdobím ve zkráceném výkazu o finanční situaci je k 31. 12. 2018 a ve zkráceném výkazu výsledku hospodaření a ostatního úplného výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích je k 31. 12. 2018.

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

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

#### **Nové IFRS standardy a interpretace**

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

- IFRS 9 *Finanční nástroje*,
- IFRS 15 *Výnosy ze smluv se zákazníky*,
- Úpravy standardu IFRS 2 *Klasifikace a ocenění platebních transakcí na základě akcií*,
- Úpravy standardu IFRS 4 *Uplatňování IFRS 9 Finanční nástroje s pojistnými smlouvami IFRS 4*,
- Úpravy standardu IAS 28 *Dlouhodobé podíly v přidružených a společných podnicích*,
- Úpravy standardu IAS 40 *Převody investičního majetku*,
- IFRIC 22 *Transakce v cizích měnách a předem hrazená protihodnota*

Úpravy IFRS přijaté pro použití v EU, které jsou závazně účinné od 1. 1. 2019

- IFRS 16 *Leasing*,
- IFRIC 23 *nejistota ohledně zacházení s daněmi z příjmů*,
- IFRS 9 *Předplatné se zápornou kompenzací*,
- IAS 26 *dlouhodobé podíly v přidružených společnostech a společných podnicích*,
- IAS 19 *změna, zkrácení nebo vypořádání projektů*,
- Roční zdokonalení IFRS pro období 2015-2017 - různé standardy





## Dopad novel a interpretací IFRS na mezitímní účetní závěrku Závazné novely a interpretace IFRS

- IFRS 9 *Finanční nástroje* (vydaný v červenci 2014)

Tento standard nahrazuje IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování s tím, že nadále platí výjimka dle IAS 39 pro zajištění reálné hodnoty úrokové angažovanosti účetní jednotky v portfoliu finančních aktiv nebo finančních závazků a že si účetní jednotky mohou zvolit, zda budou o všech zajištěných účtovat podle požadavků IFRS 9, nebo nadále podle stávajících požadavků obsažených v IAS 39, dokud nenabyde účinnosti standard vyplývající z projektu IASB zaměřeného na makro zajišťovací účetnictví. Nově budou finanční aktiva klasifikována na základě obchodního modelu pro řízení finančních aktiv a charakteristik smluvních peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“). Těmito kritérii definuje kategorie oceňování jako:

- Finanční aktiva v naběhlé hodnotě („Amortized cost“ – AC).
- Finanční aktiva v reálných hodnotách přeceňovaná prostřednictvím účtů výnosů a nákladů („FVTPL“).
- Finanční aktiva v reálných hodnotách přeceňovaná prostřednictvím účtů úplného výsledku hospodaření („FVOCI“).

Nový model snížení hodnoty se použije na finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou nebo reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku (kromě investic do kapitálových nástrojů) a na smluvní aktiva.

### Klasifikace a ocenění:

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

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

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

### Znehodnocení:

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

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

- 12měsíční očekávané úvěrové ztráty: Jedná se o očekávané úvěrové ztráty, jež vznikají v důsledku možných nedodržení závazků během 12 měsíců od data vykázaní.



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

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

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

#### Dopad na mezitímní účetní závěrku:

	IAS 39	IFRS 9
Investice do dceřiných a přidružených podniků, společných podniků	Finanční investice	FVTPL
Investiční úvěry	Úvěry a pohledávky	V amortizované hodnotě
Pohledávky z titulu půjček	Úvěry a pohledávky	V amortizované hodnotě
Hotovost a peněžní ekvivalenty	Úvěry a pohledávky	V amortizované hodnotě
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	Finanční závazky	V amortizované hodnotě
Ostatní	Finanční závazky	V amortizované hodnotě

- IFRS 15 *Výnosy ze smluv se zákazníky* (vydaný v květnu 2014)

#### Dopad na mezitímní účetní závěrku:

Standart nemá dopad na mezitímní účetní závěrku

- Úpravy standardu IFRS 4 *Uplatňování IFRS 9 Finanční nástroje spolu s IFRS 4 Pojistné smlouvy* (vydané v září 2016).  
Novelizace zavádí dvě volitelná řešení. Jedním z řešení je dočasné osvobození od IFRS 9, tzn. v podstatě odložení aplikace IFRS 9 v případě některých pojistitelů. Druhým řešením je tzv. překlenovací přístup k prezentaci, jehož účelem je zmírnit volatilitu, ke které může dojít při aplikaci IFRS 9 před chystaným standardem upravujícím pojistné smlouvy.

#### Dopad na mezitímní účetní závěrku:

Standart nemá dopad na mezitímní účetní závěrku

- Úpravy standardu IFRS 2 *Klasifikace a ocenění transakcí s úhradami vázanými na akcie* (v červnu 2016),  
Tato novelizace objasňuje účtování o transakcích s úhradou vázanou na akcie v následujících oblastech:

- dopady rozhodných podmínek a podmínek, které nejsou rozhodnými, na oceňování úhrad vázaných na akcie vypořádaných v hotovosti;
- transakce s úhradou vázanou na akcie spojené s čistým vypořádáním v případě závazků z titulu srážkové daně a úprava podmínek úhrady vázané na akcie, která mění klasifikaci transakce z transakce vypořádané v hotovosti na transakci vypořádanou kapitálovými nástroji.

#### Dopad na mezitímní účetní závěrku:

Standart nemá dopad na mezitímní účetní závěrku.

- Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2014–2016 (vydáno v prosinci 2016) obsahuje úpravy tří IFRS:
  - IFRS 1 – *První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví*
  - IFRS 12 – *Zveřejnění účasti v jiných účetních jednotkách*
  - IAS 28 – *Investice do přidružených a společných podniků*

#### Dopad na mezitímní účetní závěrku:

Revize nebudou mít na mezitímní účetní závěrku významný dopad.

- IFRIC 22 *Transakce v cizích měnách a předem hrazená protihodnota* (vydáno v prosinci 2016)  
IFRIC 22 uvádí požadavky ohledně toho, jaký měnový kurz použít při vykazování transakcí v cizí měně (např. výnosových transakcí) v případech, kdy je platba poskytnuta či přijata předem, a objasňuje, že datem transakce je datum, kdy společnost prvotně zaúčtuje zálohovou platbu nebo výnos příštích období z titulu přijetí zálohy. U transakcí zahrnujících více poskytnutých či přijatých plateb vede každá poskytnutá či přijatá platba ke vzniku samostatného data transakce.

#### Dopad na mezitímní účetní závěrku:

Aplikace nemá na účetní závěrku významný dopad.

- Úpravy standardu IAS 40 *Převody investic do nemovitostí* (vydané v prosinci 2016),  
Tato novelizace poskytuje vysvětlení ohledně převodů do nebo z investic do nemovitostí.  
Převod do nebo z investic do nemovitostí by měl být proveden pouze tehdy, pokud došlo ke změně užívání nemovitosti, a tato změna užívání by vyžadovala posouzení toho, zda nemovitost splňuje kritéria investice do nemovitosti.

#### Dopad na mezitímní účetní závěrku:

Nedošlo ke změně užívání investic, proto aplikace nemá na účetní závěrku vliv.

**Standarty a interpretace vydané Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB), ale dosud nepřijaté EU**  
K 17. dubnu 2019 nebyly schváleny k používání v EU následujících standardy, úpravy stávajících standardů a nové interpretace a nemohou být tedy použity společnostmi sestavujícími svou účetní závěrku dle IFRS ve znění přijatém EU:

- IFRS 14 *Časové rozlišení při cenové regulaci* (vydaný v lednu 2014),
- IFRS 17 *Pojistné smlouvy* (vydaný v květnu 2017),
- Úpravy standardu IFRS 3 *Podnikové kombinace* (vydané v říjnu 2018)
- Úpravy standardu IFRS 9 *Předčasné splacení s negativní kompenzací* (vydané v říjnu 2017),

- Úpravy standardů IFRS 10 a IAS 28 *Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a přidruženým nebo společným podnikem* (vydané v září 2014),
- IFRIC 22 *Transakce v cizích měnách a předem hrazená protihodnota* (vydáno v prosinci 2016),
- IFRIC 23 *Účtování o nejistotě u daní z příjmů* (vydané v červnu 2017),
- IAS 12 – *Daně z příjmů*.

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

## Přehled zásadních účetních postupů

### Vymezení konsolidačního celku Fondu / Eminent

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

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

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

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


### Dceřiné a přidružené společnosti, společné podniky.

Majetek jako Investiční příležitost jsou majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech, společných podnicích. Dceřiná společnost je společnost ovládaná Fondem, v níž Fond může určovat finanční a provozní politiku s cílem získat přínosy z činnosti společnosti Fond přímo nebo nepřímo obvykle kontroluje více než 50 % hlasovacích práv nebo je schopen vykonávat nad společností kontrolu jiným způsobem.

Ve společný podniku strany, které ho spoluovládají, mají práva na čistá aktiva tohoto podniku. Spoluovládání je smluvně dohodnuté sdílení kontroly nad ujednáním, které existuje, když rozhodnutí o relevantních činnostech vyžadují jednomyslný souhlas stran, které sdílejí kontrolu.

Přidruženou společností je subjekt, ve kterém má Fond podstatný vliv a který není ani dceřinou společností, ani účastí ve společném podniku. Podstatný vliv je moc účastnit se rozhodování o finančních a provozních politikách jednotky subjektu, do něhož bylo investováno, ale není to ovládání ani spoluovládání takových politik. Fond v tomto případě obvykle kontroluje 20–50 % hlasovacích práv.

Jako investiční jednotka Fond dceřiné a přidružené společnosti oceňuje reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření.



Podle statutu se majetek přeceňuje na reálnou hodnotu jednou ročně, k datu roční účetní závěrky.

Po přihlednutí k dynamice tržních vlivů, dostupným podkladům, možným způsobům ocenění majetkových účastí, bylo v mezitímní účetní závěrce ocenění reálnou hodnotou založeno na znaleckém ocenění jejich tržní ceny vypracovaném k 31. 12. 2018. Tržní cena je definována mezinárodními oceňovacími standardy 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), podle kterých je definována jako „odhadovaná částka, za kterou by měly být majetky k datu ocenění směnny v transakci bez osobních vlivů mezi dobrovolně kupujícím a dobrovolně prodávajícím po patřičném průzkumu trhu, na němž účastníci jednají informovaně, rozvážně a bez nátlaku“. Domníváme se, že použité ocenění splňuje požadavky stanovené mezinárodním účetním standardem IFRS 13.

### **Metoda efektivní úrokové míry**

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

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

### **Pohledávky**

Veškeré pohledávky vzniklé z investiční činnosti jsou k rozvahovému dni oceňovány v naběhlé hodnotě, přičemž změny této hodnoty jsou účtovány do výsledku hospodaření.

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

### **Odúčtování**

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

### **Snížení hodnoty finančních aktiv**

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

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

### **Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty**



Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty tvoří hotovost v bance, pokladní hotovost a krátkodobé vklady s původní dobou splatnosti do tří měsíců. Podfond vypracovává výkaz peněžních toků s použitím nepřímé metody.

### **Vlastní kapitál / Fondový kapitál**

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

Hodnota akcií je vyjádřena v českých korunách (CZK).

### **Finanční závazky**

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

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

### **Kompenzace finančních nástrojů**

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

### **Funkční měna a presentační měna**

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

### **Přepočet cizí měny**

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

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

### **Odhady**

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





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

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

### **Spřízněné strany**

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

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

a) strana

i) ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládním s účetní jednotkou

(jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky);

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

iii) spoluovládá takovouto účetní jednotku;

b) strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;

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

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

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

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

### **Daň z příjmů**

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

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

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

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

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

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



## Výnosy a náklady

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

Výnosy z dividend jsou uznány k datu schválení rozhodnutí o výplatě. Úrokové výnosy jsou uznány v čase a jejich výše stanovena z nesplacené jistiny pomocí úrokové míry sjednané ve smlouvě nebo efektivní úrokové míry. Náklady jsou snížením ekonomického prospěchu, k němuž došlo za účetní období.

## Informace o segmentech

Standard IFRS 8 vyžaduje identifikaci provozních segmentů na základě rozdělení interních výkazů, které jsou pravidelně vyhodnocovány subjektem s rozhodovací pravomocí za účelem alokace zdrojů a posouzení jejich výkonu. V souladu s IFRS 8 Podfond identifikoval jeden provozní segment – finanční činnost, všechny výnosy plynou z této činnosti.

Z hlediska území je většina operací Fondu ve Slovenské republice.

## 2. VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

### Investice do dceřiných a přidružených podniků, společných podniků

tis. Kč		Hodnota	Vlastnický	Hodnota	Vlastnický
		podílu	podíl (v %)	podílu	podíl (v %)
		30. 6. 2019	30. 6. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2018
<b>Pow-en, a.s.</b>	dceřiná společnost	1 563 861	90	1 581 070	90
<b>Tr Solar, a.s.</b>	dceřiná společnost	627 925	80	634 834	80
<b>E group, a.s.</b>	dceřiná společnost	392 305	100	396 622	100
<b>ENE-TEP, a.s.</b>	dceřiná společnost	221 836	70	224 277	70
<b>Pour les gens, a.s.</b>	společný podnik	6 386	50	6 457	50
<b>Celkem</b>		<b>2 812 313</b>		<b>2 843 260</b>	

Akcie představující dceřiných a společných podniků po 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.

K 30. 6. 2019 byla reálná hodnota vyhodnocena v souladu s aplikací standardů IFRS 13 a IFRS 9. Jako změna reálné hodnoty k 30. 6. 2019 je vykázána změna reálné hodnoty majetkových účastí stanovená v EUR pro závěrku k 31. 12. 2018, přepočtená kurzem k 30. 6. 2019.



## Dlouhodobé investiční úvěry

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

Reálná hodnota těchto úvěrů byla k datu roční účetní závěrky 31. 12. 2018 potvrzena znaleckými posudky, v období od 1. 1. 2019 do 30. 6. 2019 nenastaly žádné události, v důsledku, kterých by bylo potřeba změnit hodnotu aktiv.

tis. Kč	30. 6. 2019	31. 12. 2018	Zajištění	Splatnost	Nečerpáný úvěrový rámec	Úrok 2019
<b>DG-energy, a.s.</b>	303 850	330 823	zajištěná	31. 12. 2031	23 359	6 %*)
<b>En-Invest, a.s.</b>	1 053 423	1 065 015	zajištěná	31. 12. 2031		8 %**)
<b>Senior Care Horný Bar, a.s.</b>	9 160	4 115	nezajištěná	31. 12. 2029	79 897	3 %
<b>Celkem</b>	<b>1 366 433</b>	<b>1 399 955</b>				

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

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

## Pohledávky z výnosů

Podfond má pohledávku z titulu výplaty dividend ve výši 81 424 tis. Kč, zaúčtovanou na základě rozhodnutí valné hromady.

## Pohledávky z úroků

Celková výše pohledávek z úroků k 30. 6. 2019 byla netto 51 026 tis. Kč (31. 12. 2018 ve výši 80 106 tis. Kč)

## Peněžní prostředky a ekvivalenty

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 %.

Vklady na běžných účtech jsou evidovány ve výši 814 226 tis. Kč (2017 ve výši 759 228 tis. Kč). Na termínovaném vkladu je 287 747 tis. Kč (2017 ve výši 265 173 tis. Kč).



## Odložená daň

### Vykázaní odložené daňové pohledávky

tis. Kč	Pohledávky		Závazky		Rozdíl	
	30. 6. 2019	2018	30. 6. 2019	2018	30. 6. 2019	2018
Přecenění úvěrů	763	--	--	-45	763	-45
Odložená daňová pohledávka	763	--	--	-45	763	-45

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

## Vlastní kapitál

Vlastní kapitál je tvořen 5 379 852 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě; (investiční akcie třídy A). Cenné papíry vydané Fondem k Podfondu jsou přijaty k obchodování pouze na evropském regulovaném trhu Burza cenných papírů Praha, a.s., a to od 8. 10. 2018, ISIN: CZ0008042744. Hodnota těchto akcií je vyjádřena v českých korunách (CZK).

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


### Pro odkup akcií jsou stanoveny lhůty:

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

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

<b>Investiční akcie k 1. 1. 2019:</b>	<b>4 725 146 ks</b>
<b>Emitované výkonnostní investiční akcie od 1. 1. 2019 do 30. 6. 2019:</b>	<b>654 706 ks</b>
<b>Fond k 30. 6. 2019 eviduje tyto investiční akcie:</b>	<b>5 379 852 ks</b>
<b>Žádosti o odkup od 1. 1. 2019 do 30. 6. 2019:</b>	<b>- 1 000 000 ks</b>





Na základě podané žádosti o odkup akcií byl zaúčtován odhad závazku vůči akcionářům ve výši 1 101 768 tis. Kč, podle celkového počtu investičních akcií a stavu vlastního kapitálu k 30. 6. 2019.

Podfond nevyplatil za rok 2018 ani v letech předcházejících podíly na zisku.

### **Obchodní a jiné závazky**

Celková výše obchodních závazků 23 323 tis. Kč se k 30.6.2019 skládá ze závazků ze obchodních vztahů 2 380 tis. Kč, dále ve výši 19 534 tis. Kč časové rozlišení výnosů. Jedná se o předem uhrazené poplatky za poskytnutí úvěrů, které byly uhrazeny. Dále dohadné účty na poskytnuté služby ve výši 1 409 tis. Kč. Žádné závazky nejsou po splatnosti.

Daňové závazky v hodnotě 1 898 tis. Kč je odhad daně z příjmů za období 1. 1. 2019-30. 6. 2019, kompenzovaný o zaplacené zálohy na daň ve výši 497 tis. Kč.

### **Závazky vůči akcionářům**

K 30. 6. 2019 je evidován odhad závazku vůči akcionářům ve výši 1 001 768 tis. Kč z titulu žádosti o odkup akcií, zaúčtováním závazku došlo ke snížení kapitálových fondů. Podrobnosti jsou popsány v bodu 4.7. Vlastní kapitál.

V minulém období byl jako závazek vůči akcionářům evidován závazek ve výši 647 514 tis. Kč, jednalo se o uhrazené neemitované investiční akcie.

### **Ostatní finanční výnosy a náklady**

Finanční náklady tvoří přijaté úroky z titulu půjček a bankovní poplatky.

### **Správní náklady**

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

### **Daň z příjmů vykázaná ve výsledku hospodaření**

V roce 2019 je pro Podfond platná daňová sazba 5 %.

Efektivní daňová sazba Podfondu je k 30. 6. 2019 1,6 %

(efektivní daňová sazba = daň z příjmů / výsledek hospodaření před zdaněním \* 100).



### 3. **PODMÍNĚNÁ AKTIVA A ZÁVAZKY**

Podfond k 30. 6. 2019 eviduje:

- Podmíněná aktiva v souvislosti se zajištěním poskytnutých investičních úvěrů, jsou popsány v bodu Dlouhodobé investiční úvěry.
- Podmíněná pasiva v souvislosti nevyčerpaným úvěrovým rámcem poskytnutých investičních úvěrů, jsou popsány v bodu Dlouhodobé investiční úvěry.
- Podmíněné závazky z odkupu investičních akcií jsou popsány v bodu 4.7. Vlastní kapitál
- Podmíněné závazky vůči Fondu, majetek předaný k obhospodařování ke dni 30. 6. 2019 v hodnotě 5 413 932 tis. Kč.

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

### 4. **SPŘÍZNĚNÉ STRANY**

#### **Pohledávky a závazky vůči spřízněným stranám**

Podfond eviduje závazky za Fond a ostatní Podfondy v celkové výši 1 316 tis. Kč. Závazky vznikly z titulu plateb jménem Podfondů.

#### **Finanční plnění od a vůči spřízněným stranám**

Ve sledovaném období nebylo uskutečněno žádné finanční plnění.

### 5. **VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Vedení Podfondů si není vědomo jakýchkoli významných skutečností, které se staly po datu účetní závěrky a které by měly významný vliv na účetní výkazy k 30. 6. 2019.