



Výroční zpráva

za období od 1. 10. 2019 do 30. 9. 2020

MaeG Investment, podfond Industry





OBSAH

Čestné prohlášení.....	2
Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti a stavu majetku investičního fondu a majetkových účastí.....	3
Profil Podfondu a skupiny.....	6
Individuální účetní závěrka k 30. 9. 2020	13
Příloha účetní závěrky k 30. 9. 2020	16
Zpráva auditora	32



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	MaeG Investment SICAV a.s., IČO: 059 69 816, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8 – Karlín, PSČ 186 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22360
Podfond	MaeG Investment, podfond Industry, NID: 75160285
Účetní období	Období od 1. 10. 2019 do 30. 9. 2020
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

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

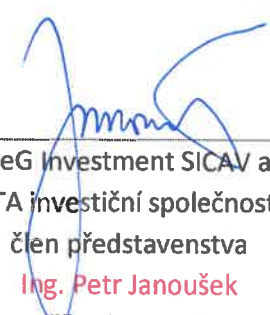
Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 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

Jako oprávněná osoba Fondu, tímto prohlašuji, že dle mého nejlepšího vědomí, podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za uplynulé účetní období od 1. 10. 2019 do 30. 9. 2020 a také o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Fondu.

V Praze dne 11. 2. 2021



MaeG Investment SICAV a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.
člen představenstva
Ing. Petr Janoušek
pověřený zmocněnec



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

Fond	MaeG Investment SICAV a.s., IČO: 059 69 816, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8 – Karlín, PSČ 186 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22360
Podfond	MaeG Investment, podfond Industry, NID: 75160285
Účetní období	Období od 1. 10. 2019 do 30. 9. 2020

1. ČINNOST PODFONDU A SKUPINY V ÚČETNÍM OBDOBÍ

MaeG Investment, podfond Industry (dále také "Podfond") byl vytvořen rozhodnutím statutárního ředitele MaeG Investment SICAV a.s. (dále také "Fond") dne 2. 5. 2017 a zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou podle § 597 zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších právních předpisů (dále jen "Zákon") byl dne 24. 5. 2017.

V příslušném období Podfond ve svém portfoliu držel a spravoval investice reprezentované 14,44 % akciovým podílem a akviziční půjčkou ve strojírenské společnosti SANBORN a.s., která byla k 19. 6. 2020 refinancována bankovním úvěrem. Podfond současně držel 30% podíl ve společnosti Misterine s.r.o., které v Účetním období poskytl dvě zápůjčky, konkrétně v únoru 2020 ve výši 1.500.000, - Kč a v srpnu 2020 ve výši 720.000, - Kč. Zápůjčka ve výši 1.500.000, - byla nejprve přijata podfondem Industry od podfondu Technology a až následně převedena do společnosti Misterine s.r.o.

Společnost SANBORN a.s. patří mezi přední výrobce přesných strojních dílů pro zařízení v energetice, petrochemii a dopravě a své komponenty dodává světovým výrobcům generátorů a turbín, energetickým společnostem, teplárnám či výrobcům dieselových motorů. Společnost disponuje vyspělou technologickou základnou a volnými kapacitami pro rozšíření své výrobní činnosti.

V letech 2018 a 2019 vykazovala společnost SANBORN a.s. stabilní úroveň ziskovosti a ani hospodaření za část roku 2020 nebylo výrazně ovlivněno situací kolem nákazy COVID-19. Došlo pouze k posunu dodávek v průběhu roku, zejména dodávky z niklových slitin z hutí z USA, a zvýšené absenci zaměstnanců. Společnost i nadále očekává, že plánovaný zisk pro rok 2020 by měl být naplněn.

Společnost Misterine s.r.o. se specializuje na vývoj aplikací v oblasti tzv. rozšířené reality ("augmented reality") primárně pro průmyslové využití. Principem je převod dat do schémat a animací, které překrývají realitu umělou vrstvou, jež tuto realitu vysvětluje, přibližuje a zjednodušuje. Taková vizualizace přímo v reálném prostředí umožňuje s realitou lépe pracovat. Misterine s.r.o. aplikaci vyvíjí ve spolupráci s Evropskou kosmickou agenturou a GE Aviation Czech s.r.o. Navzdory tomu, že je rozšířená realita relativně nový fenomén, je jí obecně předpovídáno široké průmyslové využití. Z tohoto pohledu představuje investice vysoký růstový potenciál.



Pandemie COVID-19 měla ve společnosti Misterine s.r.o. za následek zpoždění některých jednání, ale zároveň zvýšila její obchodní potenciál, neboť produkt společnosti Misterine s.r.o. poskytuje řešení pro společnosti, které se potýkají s problémy z důvodu zpožděných zakázek a ztíženého vycestování do zahraničí.

1.1. 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 ztrátou ve výši 3 907 tis. Kč. Ztráta je tvořena zejména správními náklady ve výši 4 189 tis. Kč vyplývajícími z této činnosti a výnosy ve výši 382 tis. Kč z úroků z poskytnutých zápůjček.

Hospodaření společností, v nichž má Podfond majetkové účasti, tj. společností Misterine s.r.o. a SANBORN a.s. skončilo v Účetním období hospodářským výsledkem předběžně 31 071 tis. Kč před zdaněním.

1.2. STAV MAJETKU PODFONDU A SKUPINY FONDU

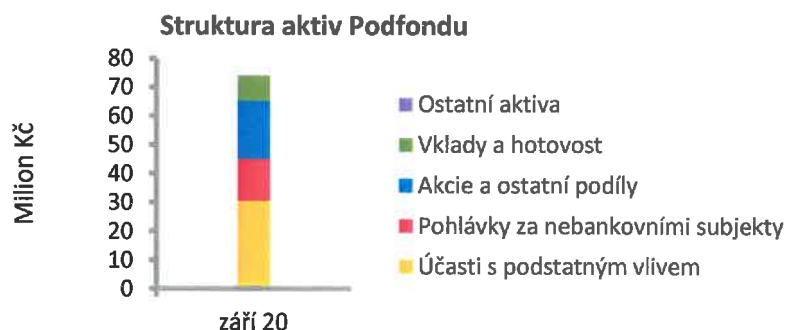
Hodnota portfolia Podfondu meziročně vzrostla o 17 % (tj. o 10 981 tis. Kč). Nárůst aktiv vznikl zejména z důvodu přecenění podílu společnosti Misterine s.r.o. o 11 114 tis. Kč, přeceněním podílu společnosti SANBORN a.s. o 3 526 tis. Kč a dále naběhlým příslušenstvím z poskytnutých úvěrů společnosti Sanborn a.s. a Misterine s.r.o. v celkové výši 283 tis. Kč.

Portfolio Podfondu je financováno z 96,8 % vlastními zdroji, a to zejména kapitálovými fondy z 57,3 %. Z 3,2 % je majetek Podfondu kryt cizími zdroji krátkodobými (zejména ostatními pasivy).

AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze k 30. 9. 2020 aktiva v celkové výši 74 163 tis. Kč. Aktiva byla z 41,1 % tvořena účastmi s podstatným vlivem ve výši 30 473 tis. Kč, z 27,3 % ostatními podíly ve výši 20 230 tis. Kč, z 19,6 % pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 14 579 tis. Kč včetně naběhlého příslušenství. Dále byla aktiva tvořena z 11,9 % peněžními prostředky na bankovním účtu byly ve výši 8 851 tis. Kč a ostatní aktiva ve výši 30 tis. Kč (0,1 %).

Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:

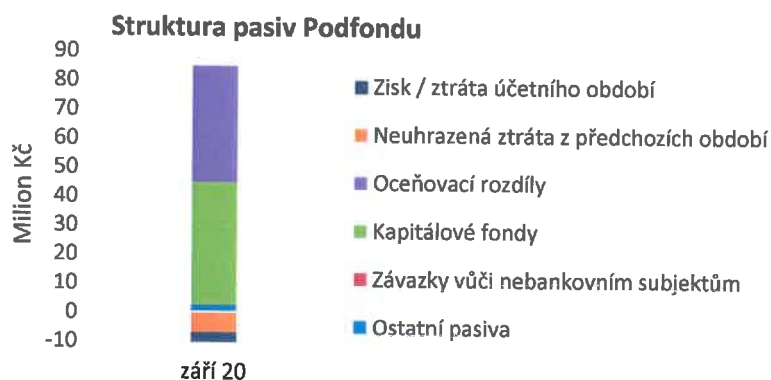




PASIVA

Celková pasiva podfondu ve výši 74 163 tis. Kč jsou tvořena zejména vlastním kapitálem ve výši 71 781 tis. Kč (96,8 %), dále ostatními pasivy ve výši 2 382 tis. Kč (3,2 %). Vlastní kapitál je tvořen kapitálovými fondy ve výši 42 500 tis. Kč, oceňovacími rozdíly ve výši 40 390 tis. Kč, ztrátou za dané účetní období ve výši 3 907 tis. Kč a dále ztrátou za minulé účetní období ve výši 7 202 tis. Kč.

Struktura pasiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



2. VÝHLED NA NÁSLEDUJÍCÍ OBDOBÍ

Z hlediska významnějších investičních událostí se bude Podfond i nadále věnovat vyhledávání a vyhodnocování nových investičních příležitostí, kdy konkrétní strategii přizpůsobí výsledku stávajících jednání o akvizici.

Komentář k situaci vyvolanou pandemií viru Covid-19

Celkový stav ekonomiky je ovlivněn pandemií COVID-19. Podfond Industry bude i v následujícím období vyhledávat nové investiční příležitosti zejména v oblasti průmyslu. Lze očekávat, že vlivem pandemie budou na trhu vznikat nové investiční příležitosti, které ale bude nutno podrobně posuzovat.

V Praze dne 11. 2. 2021


MaeG Investment SICAV a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.
člen představenstva
Ing. Petr Janoušek
pověřený zmocněnec





Profil Podfondu a skupiny

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODFONDU

Název:

MaeG Investment, podfond Industry

Identifikační údaje:

NID: 751 60 285
DIČ: CZ684217350

Sídlo:

Ulice: Pobřežní 620/3
Obec: Praha 8 - Karlín
PSČ: 186 00

Vznik:

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 17. 2. 2017.

Právní forma Fondu je akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Fond, resp. Podfond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: AMISTA IS, Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00, tel: 226 233 110. Webové stránky Podfondu jsou www.amista.cz/indpod

Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou dne 2. 5. 2017 rozhodnutím statutárního ředitele Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen dozorčí radou Fondu. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 24. 5. 2017.

Dne 1. 1. 2020 došlo k přejmenování Podfondu z BDO Investment, podfond Industry na MaeG Investment, podfond Industry, přičemž v seznamech regulovaných a registrovaných subjektů finančního trhu vedených ČNB byla změna propsána dne 5. 2. 2020.

Akcie:

Akcie: 40 610 172 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
(investiční akcie **třídy A**)

Čistý obchodní majetek: 71 781 tis. Kč

Orgány Podfondu

Představenstvo:

AMISTA investiční společnost, a.s. (od 30. 3. 2017)
IČO: 274 37 558
Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby:

Ing. Petr Janoušek, pověřený zmocněnec (od 30. 3. 2017)
Ing. Ondřej Horák, pověřený zmocněnec (od 30. 3. 2017)
Mgr. Pavel Bareš, pověřený zmocněnec (od 27. 6. 2019)



Fond má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat tento investiční fond, a je obhospodařován prostřednictvím této osoby.

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. jeho podfondů. Představenstvo mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo má jediného člena.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Člen představenstva disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí ČNB o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Pověřený zmocněnec představenstva disponuje předchozím souhlasem ČNB k výkonu své funkce.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Předseda dozorčí rady:	Petr Kymlička narozen: 22. 11. 1963 vzdělání: středoškolské	(od 27. 3. 2019)
-------------------------------	--	------------------

Člen dozorčí rady:	Ing. Radovan Hauk narozen: 7. 10. 1973 vzdělání: vysokoškolské	(od 29. 1. 2020)
---------------------------	---	------------------

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy.

Dozorčí rada se skládá ze dvou členů, volených valnou hromadou.

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

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

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

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Fond AMISTA IS.

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

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



kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

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

Portfolio manažer

Portfolio manažer

Ing. Radek Hub

narozen: 1984

vzdělání: Univerzita Hradec Králové, Informační management

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.

Portfolio manažer

Ing. Petr Krušina

narozen: 1987

vzdělání: ČZU v Praze, obor Hospodářská správa a politika

Před příchodem do AMISTA IS pracoval ve společnosti CPI Property a Facility, s.r.o., kde získal zkušenosti v oblasti finančního řízení a správy majetku. Předchozí pracovní zkušenosti sbíral ve finančních institucích v oblasti obchodu a správy majetku.

Portfolio manažer

Tomáš Bortl

narozen: 1979

vzdělání: Střední škola obchodní, obor Vnitřní obchod

Před příchodem do AMISTA IS pracoval na pozici Privátního bankéře ve společnosti Privatbanka, a.s. z investiční skupiny PENTA, ve správě měl významné privátní klienty a zaměřoval se výhradně na investiční poradenství. Předtím sbíral zkušenosti mimo jiné ve společnosti STARTEEPO Group na pozici Business analytika a v České spořitelně na pozici Premier bankéře.

Portfolio manažer

Štěpán Chvojka

narozen: 1974

vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

Před příchodem do AMISTA IS pracoval na pozici Privátního bankéře v Oberbank, kde se staral o úvěrová a investiční portfolio významných klientů banky. Předtím pracoval v ČSOB jako Privátní bankéř.

4. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI PODFONU

Obchodní firma:

Česká spořitelna, a. s.

(od 9. 6. 2017)

Sídlo:

Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00

IČO:

452 44 782



5. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

V Účetním období od 1. 10. 2019 do 30. 9. 2020 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 % HODNOTY MAJETKU PODFONDU

Depozitář nepověřil v Účetním období od 1. 10. 2019 do 30. 9. 2020 žádnou osobu úschovou nebo opatrováním majetku Podfonde.

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 custodiansy pro trhy v Polsku, Slovensku, Maďarsku, Rumunsku a Turecku. Spolupracující subjekty se v čase mohou měnit, zejména se vstupem na nové trhy.

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

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

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

K 30. 9. 2020 byla stanovena hodnota performance fee ve výši 1 490 tis. Kč.

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

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem z majetku Podfonde v Účetním období od 1. 10. 2019 do 30. 9. 2020 vyplaceny.

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

Významnou část aktiv tvoří z 41,1 % účasti s podstatným vlivem ve výši 30 473 tis. Kč.

Společnost	IČO	Podíl v %	Hodnota k 30. 9. 2020 v tis. Kč
Misterine s.r.o.	052 49 899	30 %	30 473
Celkem			30 473

Majetek podfonde byl ke Dni ocenění tvořen ostatními podíly ve výši 20 230 tis. Kč (27,3 %).

Společnost	IČO	Podíl v %	Hodnota k 30. 9. 2020 v tis. Kč
SANBORN a.s.	066 27 277	14,44 %	20 230
Celkem			20 230



Další významnou položku majetku tvoří pohledávky za nebankovními subjekty ve výši 14 579 tis. Kč (19,6 %).

Společnost	IČO	Jistina v tis. Kč	Úroky v tis. Kč	Oceňovací rozdíl	Úroková sazba	Splatnost	Hodnota k 30. 9. 2020 v tis. Kč
SANBORN a.s.	066 27 277	12 070	240	0	1,5 % p.a.	30. 6. 2025	12 310
Misterine s.r.o.	052 49 899	1 500	38	6	5 % p.a.	31. 12. 2023	1 544
Misterine s.r.o.	052 49 899	720	4	1	5 % p.a.	31. 12. 2024	725
Celkem		14 290	282	7			14 579

Dále majetek fondu ke Dni ocenění tvoří peněžní prostředky na bankovních účtech a peněžní ekvivalenty ve výši 8 851 tis. Kč (tj. 11,9 %).

10. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Podfond nevyvíjel v Účetním období od 1. 10. 2019 do 30. 9. 2020 žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

11. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAŽÍCH

Podfond jako účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu neřeší problémy ochrany životního prostředí a v Účetním období od 1. 10. 2019 do 30. 9. 2020 nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

Jelikož je Podfond účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu, nebyl v Podfondu v Účetním období od 1. 10. 2019 do 30. 9. 2020 zaměstnán žádný zaměstnanec.

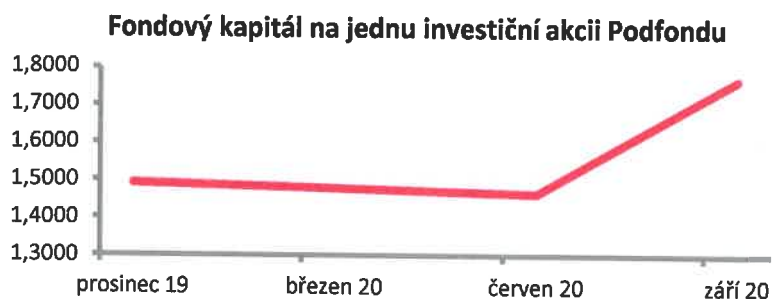
12. INFORMACE O POBOČCE NEBO JINÉ ČÁSTI OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

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

13. FONDOVÝ KAPITÁL PODFONDU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

K datu:	30. 09. 2020	30. 09. 2019	30. 09. 2018
Fondový kapitál Podfondu (Kč):	71 782 228	56 043 009	45 473 427
Počet emitovaných investičních akcií v oběhu ke konci Účetního období:	40 610 172	37 194 172	36 000
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks):	3 416 000	1 194 172	10 000
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období:	0	0	0
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii (Kč):	1,7675	1,5067	1 263,1507





Valná hromada společnosti rozhodla s účinností ke dni 30. 3. 2019 o štěpení investičních akcií z dosavadních 36 000 ks na 36 000 000 ks poměrem 1:1000 ks.

Dne 21. května 2019 došlo k emisi 1 194 172 kusů investičních akcií v celkové hodnotě 1 500 tis. Kč. Dne 26. 6. 2020 došlo k emisi 3 416 000 kusů investičních akcií v celkové hodnotě 5 000 tis. Kč.

14. INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU PODFONU

V průběhu Účetního období od 1. 10. 2019 do 30. 9. 2020 došlo k následujícím podstatným změnám statutu Podfondu:

Ke dni 1. 11. 2019 byl statut změněn tak, že došlo k:

- odstranění odstavce 2.2.4 o Poskytování úvěrů a zápůjček nad rámec odst. 2.2.3 Statutu,
- doplnění odstavce 2.2.5 o Poskytování úvěrů a zápůjček nad rámec kvazi ekvitévního financování,
- úpravě investičních limitů,
- doplnění podrobných pravidel pro nakládání s majetkem Podfondu,
- upravení rizikového profilu,
- upravení pravidel a lhůt pro oceňování majetku a dluhů,
- ke změně vstupní přírážky a výstupní srážky,
- doplnění informací o poplatcích a nákladech.

Ke dni 1. 1. 2020 byl statut změněn tak, že došlo ke:

- změně názvu Podfondu na MaeG Investment, podfond Industry,
- odstranění odstavce pojednávající o riziku spojeným s plněním vkladové povinnosti v režimu tzv. capital calls.

15. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Podfond v Účetním období od 1. 10. 2019 do 30. 9. 2020 nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

16. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční zprávy nastaly následující skutečnosti významné pro naplnění účelu výroční zprávy:

- Došlo ke sloučení podfondů Fondu s převedením veškerého majetku a závazků z podfondu Technology do podfondu Industry s rozhodným dnem 1. 10. 2020.
- Podfond poskytl v říjnu 2020 další zápůjčku do společnosti Misterine s.r.o. ve výši 1.000.000, - Kč.





COVID-19

V návaznosti na šíření viru COVID-19 došlo v prvním kvartálu roku 2020 k významným propadům cen aktiv po celém světě včetně České republiky, ve které se vir začal šířit od března. Toto šíření bylo doprovázeno rozsáhlými epidemiologickými opatřeními s výraznými negativními dopady na ekonomickou aktivitu.

Po překonání první vlny šíření viru COVID-19, která vrcholila v dubnu 2020, došlo k poklesu počtu nakažených a k omezení šíření viru, což mělo za následek i zmírnění epidemiologických opatření. K růstu počtu nakažených pak začalo docházet k zejména v srpnu a v září 2020, kdy byla opětovně zavedena povinnost nošení roušek a začalo se jednat o aplikaci dalších restriktivních opatření, jako je uzavření či omezení vybraných provozoven.

Z ekonomického hlediska nebyl zhoršený epidemiologický vývoj doprovázen výraznými poklesy aktiv, jako tomu bylo při první vlně pandemie. Pozitivně na ekonomickou situaci působí i stále běžící vládní programy na podporu ekonomiky.

Navzdory přísnějším epidemiologickým opatřením přetrvává riziko vzniku dalších vln pandemie, které by dále zhoršily ekonomickou situaci. V tomto kontextu je tak stále indikováno zvýšené riziko poklesu hodnoty aktiv, sekundárně je pak indikováno zvýšené úvěrové riziko v kontextu neschopnosti splácet závazky. Očekává se také postupný růst nezaměstnanosti.

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

17. 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 výkaz změn 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 30. 9. 2020

MaeG Investment, podfond Industry

Účetní jednotka: MaeG Investment, podfond Industry
Sídlo: Pobřežní 620/3, Karlín, 186 00 Praha 8
Předmět podnikání: činnost investičního fondu
kvalifikovaných investorů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 11. 2. 2021

ROZVAHA k 30. 9. 2020

AKTIVA	tis. Kč	Poznámka	30. 9. 2020	30. 9. 2019
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	8 851	703
	v tom: a) splatné na požádání		8 851	703
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	14 579	26 416
	b) ostatní pohledávky		14 579	26 416
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	20 230	16 704
7	Účasti s podstatným vlivem	7	30 473	19 359
11	Ostatní aktiva	8	30	0
Aktiva celkem			74 163	63 182
PASIVA	tis. Kč	Poznámka	30. 9. 2020	30. 9. 2019
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	9	0	2 033
	b) ostatní závazky		0	2 033
4	Ostatní pasiva	10	2 382	5 106
Cizí zdroje celkem			2 382	7 139
12	Kapitálové fondy	11	42 500	37 500
13	Oceňovací rozdíly	12	40 390	25 745
	z toho: a) z majetku a závazků		40 390	25 745
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	13	-7 202	-3 654
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		-3 907	-3 548
Vlastní kapitál celkem			71 781	56 043
Pasiva celkem			74 163	63 182



PODROZVAHOVÉ POLOŽKY
k 30. 9. 2020

tis. Kč	Poznámka	30. 9. 2020	30. 9. 2019
Podrozvahová aktiva		74 163	63 182
8 Hodnoty předané k obhospodařování	14	74 163	63 182

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období od 1. 10. 2019 do 30. 9. 2020

tis. Kč	Poznámka	od 1. 10. 2019 do 30. 9. 2020	od 1. 10. 2018 do 30. 9. 2019
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	15	382	390
2 Náklady na úroky a podobné náklady	15	-93	-74
5 Náklady na poplatky a provize	16	-7	-6
9 Správní náklady	17	-4 189	-3 686
b) ostatní správní náklady		-4 189	-3 686
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-3 907	-3 376
23 Daň z příjmů	18	0	-172
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-3 907	-3 548



PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za období od 1. 10. 2018 do 30. 9. 2020

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 10. 2018	37 500	-3 654	25 745	-3 548	56 043
Rozdělení zisku/ztráty min. období	0	-3 266	0	3 266	0
Zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	-3 548	-3 548
Emise akcií	1 500	0	0	0	1 500
Ostatní změny	0	0	12 618	0	12 618
Zůstatek k 30. 9. 2019	37 500	-3 654	25 745	-3 548	56 043
Zůstatek k 1. 10. 2019	37 500	-3 654	25 745	-3 548	56 043
Rozdělení zisku/ztráty min. období	0	-3 548	0	3 548	0
Zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	-3 907	-3 907
Emise akcií	5 000	0	0	0	5 000
Ostatní změny	0	0	14 645	0	14 645
Zůstatek k 30. 9. 2020	42 500	-7 202	40 390	-3 907	71 781



Příloha účetní závěrky k 30. 9. 2020

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	MaeG Investment SICAV a.s., IČO: 059 69 816, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8 – Karlín, PSČ 186 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22360
Podfond	MaeG Investment, podfond Industry, NID: 75160285
Účetní období	Období od 1. 10. 2019 do 30. 9. 2020
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

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





1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

MaeG Investment, podfond Industry (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění fondu MaeG Investment SICAV, a.s., IČO 059 69 816, který je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů, (tj. osob uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutech jednotlivých podfondů.

Údaje o vzniku

Podfond byl vytvořen na základě rozhodnutí ČNB č.j. 2017/072829/570 ze dne 25. 5. 2017, jež nabylo právní moci dne 24. 5. 2017. Fond byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dle ust § 597 Zákona dne 24. 5. 2017 a byl založen na dobu neurčitou.

Údaje o cenných papírech Podfondu

Aktie třídy A: 40 610 172 ks investičních akcií třídy A
Forma: zaknihovaný cenný papír na jméno

Předmět podnikání Podfondu

Činnost investičního Podfondu kvalifikovaných investorů podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, vykonávána na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 2017/072829/CNB/570 ze dne 25. 5. 2017, které nabylo právní moci dne 24. 5. 2017.

Sídlo Podfondu

Pobřežní 620/3,
Praha 8 – Karlín
PSČ 186 00
Česká republika

(od 20. 8. 2019)

Identifikační údaje:

NID: 751 60 285
DIČ: CZ7684 217 350

Změny v obchodním rejstříku

Samotný Podfond není zapsán v obchodním rejstříku. V obchodním rejstříku je zapsán pouze Fond. Případné změny v obchodním rejstříku jsou uvedeny ve výroční zprávě Fondu za rok 2020.

Informace k investičním akciím a investičnímu cíli Podfondu

Aktie Podfondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Podfond investuje v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle § 17b zákona o daních z příjmu více než 90 % hodnoty svého majetku především do účastí kapitálových obchodních společnostech a úvěrů a zápůjček poskytnutých Podfondem. V souladu s výše uvedeným investuje Podfond zejména do účastí (podílů) v obchodních společnostech zabývajících se průmyslovou výrobou, přičemž investice do jiných aktiv jsou uskutečňovány zpravidla ke zhodnocení primárních investic do účastí (podílů) v obchodních společnostech zabývajících se průmyslovou výrobou.

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. (dále také „Společnost“).

Jediný člen představenstva: AMISTA investiční společnost, a.s. (od 30. 3. 2017)
IČO:27437558
Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby: Ing. Ondřej Horák, pověřený zmocněnec (od 30. 3. 2017)
Ing. Petr Janoušek, pověřený zmocněnec (od 30. 3. 2017)
Mgr. Pavel Bareš, pověřený zmocněnec (od 27. 6. 2019)

Statutárním orgánem Fondu je jediný člen představenstva, kterému přísluší obchodní vedení Fondu, a který zastupuje Fond. Jediný člen představenstva se řídí zásadami a pokyny schválenými valnou hromadou, pokud jsou v souladu s právními předpisy, stanovami a statutem Fondu. Jediný člen představenstva disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí České národní banky o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Zmocněnci jediného člena představenstva disponují předchozím souhlasem České národní banky k výkonu své funkce. Každý pověřený zmocněnec může jednat samostatně.

Předseda dozorčí rady: Ing. Petr Kymlička (od 27. 3. 2019)
narozen 22. 11. 1963
Lékařská 291/4, Praha 5 – Motol, PSČ 150 00

Člen dozorčí rady: Ing. Radovan Hauk (od 29. 1. 2020)
narozen 7. 10. 1973
Heydukova 2109/11, Teplice, PSČ 415 01

Dozorčí rada určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu a dohlíží na jeho řádný výkon, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti dozorčí rady náleží jakákoliv věc týkající se Fondu, ledaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady, nebo ledaže ji zákon nebo stanovy v souladu se zákonem svěřují do působnosti jediného člena představenstva či jiného orgánu Fondu. Dozorčí rada se skládá ze dvou členů, voleného valnou hromadou.

Informace k účetní závěrce

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. 501/2002 Sb. 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.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná, za období od 1. 10. 2019 do 30. 9. 2020.

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 v okamžiku sjednání obchodu zařazeny do majetku Podfondu.

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 za bankami a nebankovními subjekty jsou při vzniku oceňovány jmenovitou hodnotou; při nabytí za úplatu nebo vkladem pak pořizovací cenou.

K datu účetní závěrky jsou pohledávky za bankami a nebankovními subjekty vykázány v reálné hodnotě.

Následné stanovení reálné hodnoty pohledávek vychází primárně z hodnoty stanovené znaleckým posudkem.

C Investiční akcie

Dnem, kdy zašle investor finanční prostředky na účet Podfondu, se tato platba zaúčtuje jako závazek vůči investorovi. Tento závazek je zúčtován dnem, kterým jsou investiční akcie připsány na majetkový účet vlastníka cenných papírů (investora), který je veden administrátorem Podfondu v rámci samostatné evidence. Tímto dnem je hodnota vydaných investičních akcií zaúčtována ve prospěch účtu Ostatních kapitálových fondů.

Dnem, kdy jsou odepsány investiční akcie z majetkového účtu vlastníka cenných papírů, který je veden administrátorem Podfondu v rámci samostatné evidence, je zaúčtováno snížení stavu na účtu Ostatních kapitálových fondů.

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

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru Fondu do portfolia:

- a) cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- b) realizovatelných cenných papírů.

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

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

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

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

Cena cenného papíru může být také určena na základě znaleckého posudku či diskontovaného cash flow.

Tržní a měnové přecenění realizovatelných cenných papírů a ostatních podílů probíhá rozvahově skrze vlastní kapitál. Tržní přecenění dluhových cenných papírů probíhá také rozvahově skrze vlastní kapitál, měnové přecenění dluhových cenných papírů je účtováno do výsledku hospodaření. Přecenění je upraveno o odloženou daň, která také vstupuje do rozvahy skrze vlastní kapitál. Úrokový výnos z dluhových cenných papírů vstupuje do výkazu zisku a ztráty.

Tržní a měnové přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou vykázány v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací.

E 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.

Majetek jako Investiční příležitost jsou **majetkové účasti ve společnostech s podstatným vlivem** se rozumí takový významný vliv na řízení nebo provozování účetní jednotky, jenž není rozhodující ani společný; není-li prokázán opak, považuje se za podstatný vliv dispozice nejméně s 20 % hlasovacích práv.

Majetkovou účastí s podstatným vlivem je investice v dceřiné společnosti, kdy Fond přímo nebo nepřímo vlastní více než 20 % až 40 % hlasovacích práv nebo je schopna vykonávat nad společností kontrolu jiným způsobem. Majetkové účasti ve společnostech s podstatným 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.

Přecenění účastí ve společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasívech Fondu v položce Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně.

V případě trvalého snížení hodnoty účastí ve společnosti je snížení včetně přepočtu cizích měn vykázáno ve výkazu zisku a ztráty Fondu na řádku Zisk nebo ztráta z finančních operací.

F Ostatní aktiva

Investiční pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky Zákona přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů / vlastnímu kapitálu.

Provozní pohledávky a závazky

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Pohledávky vytvořené Fondem se vykazují v reálné hodnotě, která spočívá v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek z obchodního styku, které jsou po splatnosti:

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

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

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.



G Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu. Výnosové úroky zahrnují zejména přijaté úroky z poskytnutých krátkodobých úvěrů a krátkodobých vkladů na peněžním trhu, dále časové rozlišení diskontu a prémie ze všech nástrojů s pevným výnosem.

H Přepočet cizí měny

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

I 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.

J Tvorba rezerv

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

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

K 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 ovládáním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky);
- ii) má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo
- iii) spoluovládá takovouto účetní jednotku;

b) strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;

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

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

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

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

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



3 ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané Podfondem za období od 1. 10. 2019 do 30. 9. 2020 se nezměnily.

4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A ZA DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	30. 9. 2020	30. 9. 2019
Zůstatky na běžných účtech	8 851	703
Celkem	8 851	703

5 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	30. 9. 2020	30. 9. 2019
Úvěry	14 579	26 416
Celkem	14 579	26 416

Společnost	IČO	Jistina v tis. Kč	Úroky v tis. Kč	Oceňovací rozdíl	Úroková sazba	Splatnost	Hodnota k 30. 9. 2020 v tis. Kč
SANBORN a.s.	066 27 277	12 070	240	0	1,5 % p.a.	30. 6. 2025	12 310
Misterine s.r.o.	052 49 899	1 500	38	6	5 % p.a.	31. 12. 2023	1 544
Misterine s.r.o.	052 49 899	720	4	1	5 % p. a	31. 12. 2024	725
Celkem		14 290	282	7			14 579

Pohledávky za nebankovními subjekty k 30. 9. 2019 jsou tvořeny poskytnutým úvěrem právnické osobě (SANBORN a.s.), úroková sazba je 1,5 % p.a. a splatnost úvěru je 30. 6. 2025.

6 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	30. 9. 2020	30. 9. 2019
Ostatní realizovatelné podíly	20 230	16 704
Celkem	20 230	16 704

Společnost	IČO	Podíl v %	Hodnota k 30. 9. 2020 v tis. Kč
SANBORN a.s.	066 27 277	14,44 %	20 230
Celkem			20 230



7 ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

tis. Kč	30. 9. 2020	30. 9. 2019
Účasti s podstatným vlivem	30 473	19 359
Celkem	30 473	19 359

Společnost	IČO	Podíl v %	Hodnota k 30. 9. 2020 v tis. Kč
Misterine s.r.o.	052 49 899	30 %	30 473
Celkem			30 473

8 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	30. 9. 2020	30. 9. 2019
Dohadné účty aktivní	30	0
Celkem	30	0

9 ZÁVAZKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	30. 9. 2020	30. 9. 2019
Zápůjčky	0	2 033
Celkem	0	2 033

Závazky za nebankovními subjekty tvořilo pět přijatých zápůjček a příslušenství k nim. Zápůjčky byly předčasně splaceny dne 15. 7. 2020.

10 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	30. 9. 2020	30. 9. 2019
Závazky z obchodních vztahů	1	57
Dohadné účty	891	1 696
Výdaje příštích období	1 490	3 353
Celkem	2 382	5 106

Významnou položkou ostatních pasiv jsou dohadné účty ve výši 891 tis. Kč (v minulém období 1 696 tis. Kč), která jsou tvořena dohadem na audit, na znalecké posudky, na pevnou roční odměnu obhospodařovateli Podfondu a závazky za dodavateli – depozitář. Výdaje příštích období zahrnují performance fee za rok 2020 ve výši 1 490 tis. Kč a za rok 2019 ve výši 1 353 tis. Kč.

11 KAPITÁLOVÉ FONDY

	Počet investičních akcií	Hodnota kapitálových fondů v tis. Kč
Zůstatek k 30. 9. 2019	37 194 172	37 500
Přírůstky	3 416 000	5 000
Celkem	40 610 172	42 500

12 OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Oceňovací rozdíly z majetku a závazků
Zůstatek k 30. 9. 2019	25 745
Snížení	0
Zvýšení	14 645
Vliv odložené daně	0
Zůstatek k 30. 9. 2020	40 390

13 NEROZDĚLENÝ ZISK/ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH LET

	Zisk/Ztráta	Nerozdělený zisk/Neuhrazená ztráta z předchozích let
Zůstatek k 30. 9. 2019	-3 548	-3 654
Zisk/Ztráta 2020	-3 907	0
Návrh rozdělení ztráty roku 2019:		
Převod do neuhrazené ztráty předchozích let	3 548	-3 548
Zůstatek k 30. 9. 2020	-3 907	-7 202

14 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	30. 9. 2020	30. 9. 2019
Hodnoty předané k obhospodařování	74 163	63 182

Podfond v Účetním období předal celkem 74 163 tis. Kč k obhospodařování společnosti AMISTA investiční společnost, a.s.

15 ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	od 1. 10. 2019 do 30. 9. 2020	od 1. 10. 2018 do 30. 9. 2019
Výnosy z úroků		
z půjčky	382	390
Náklady na úroky		
z úvěrů	-93	-74
Čistý úrokový výnos	289	316

Čistý úrokový výnos ze 100 % plyne z ČR.

16 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	od 1. 10. 2019 do 30. 9. 2020	od 1. 10. 2018 do 30. 9. 2019
Bankovní poplatky	-7	-6
Celkem	-7	-6

17 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	od 1. 10. 2019 do 30. 9. 2020	od 1. 10. 2018 do 30. 9. 2019
Náklady na obhospodařování	-2 815	-2 447
Náklady na audit	-186	-209
Náklady na administraci	-420	-390
Náklady na depozitáře	-363	-318
Náklady na účetnictví	-96	-96
Náklady na znalecké posudky	-257	-79
Ostatní správní náklady	-52	-147
Celkem	-4 189	-3 686

Podfond neměl žádné zaměstnance za období od 1. 10. 2019 do 30. 9. 2020.

Úplata auditorské společnosti KPMG Česká republika Audit, s.r.o. za ověření účetní závěrky za období od 1. 10. 2019 do 30. 9. 2020 činí 186 tis. Kč včetně daně z přidané hodnoty.

Náklady na obhospodařování zahrnují také performance fee ve výši 1 490 tis. Kč, v minulém období byla tato položka ve výši 1 353 tis. Kč.



18 DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKY

A. Splatná daň z příjmů

Podfond ukončil svoji činnost s daňovou ztrátou ve výši 3 907 tis. Kč a z tohoto důvodu nevzniká za období od 1. 10. 2019 do 30. 9. 2020 žádná daň z příjmů.

B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Společnost nevykazuje k 30. 9. 2020 žádný odložený daňový závazek ani odloženou daňovou pohledávku.

19 GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

V období od 1. 10. 2019 do 30. 9. 2020 Podfond realizoval výnosy a náklady pouze se subjekty, které jsou rezidenti České republiky. V minulém účetním období Podfond realizoval výnosy a náklady se subjekty, které jsou rezidenti České republiky.

20 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Podfond přijal zápůjčky od svých zakladatelů:

- Moore Czech Republic s.r.o. poskytl Podfondu zápůjčku ve výši 250 tis Kč s úrokem 3,5 % na základě smlouvy ze dne 27. 11. 2017 a dne 15. 7. 2020 Podfond uhradil jistinu (250 tis. Kč) a naběhlé příslušenství ve výši 23 tis. Kč. Náklady z této transakce za účetní období byly 7 tis. Kč.
- Moore Czech Republic s.r.o. poskytl Podfondu zápůjčku ve výši 350 tis Kč s úrokem 4,1 % na základě smlouvy ze dne 13. 9. 2018 a dne 15. 7. 2020 Podfond uhradil jistinu (350 tis. Kč) a naběhlé příslušenství ve výši 26 tis. Kč. Náklady z této transakce za účetní období byly 11 tis. Kč.
- GT Tax a.s. postoupil společnosti Moore Czech Republic s.r.o. pohledávku za Podfondem Industry ve výši jistiny 250 tis. Kč a naběhlého příslušenství ve výši 19 tis. Kč s úrokem 3,5 % na základě Smlouvy o postoupení pohledávky ze dne 29. 1. 2020. Podfond splatil dne 15. 7. 2020 celou tuto pohledávku včetně naběhlého příslušenství ve výši 273 tis. Kč. Náklady z této transakce za účetní období byly 7 tis. Kč.
- GT Tax a.s. postoupil společnosti Moore Czech Republic s.r.o. pohledávku za Podfondem Industry ve výši jistiny 361 tis. Kč a naběhlého příslušenství ve výši 19 tis. Kč s úrokem 4,1 % na základě Smlouvy o postoupení pohledávky ze dne 29. 1. 2020. Podfond splatil dne 15. 7. 2020 celou tuto pohledávku včetně naběhlého příslušenství ve výši 387 tis. Kč. Náklady z této transakce za účetní období byly 12 tis. Kč.
- Moore Czech Republic s.r.o. poskytl Podfondu zápůjčku ve výši 734 tis Kč s úrokem 4,1 % na základě Dodatku č. 1 ze dne 5. 10. 2018 a dne 15. 7. 2020 Podfond uhradil jistinu (734 tis. Kč) a naběhlé příslušenství ve výši 51 tis. Kč. Náklady z této transakce za účetní období byly 24 tis. Kč.
- Moore Czech Republic s.r.o. poskytl Podfondu zápůjčku ve výši 850 tis Kč s úrokem 1,9 % na základě Smlouvy o zápůjčce ze dne 19. 12. 2019 a dne 15. 7. 2020 Podfond uhradil jistinu (850 tis. Kč) a naběhlé příslušenství ve výši 9 tis. Kč. Náklady z této transakce za účetní období byly 9 tis. Kč.

Podfond Technology poskytl na základě Smlouvy o zápůjčce ze dne 28. 2. 2020 Podfondu Industry zápůjčku ve výši 1 500 tis. Kč se splatností do 31. 12. 2023 a úrokem ve výši 4,11 % p. a., který je splatný společně s jistinou. Podfond





Industry dne 15. 7. 2020 splatil jistinu (1 500 tis. Kč) a naběhlé příslušenství ve výši 23 tis. Kč. Náklady z této transakce za účetní období byly 23 tis. Kč.

21 FINANČNÍ NÁSTROJE, VYHODNOCENÍ RIZIK

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

Tržní riziko

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 Fondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Fond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Fondu, 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 Fondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Fondu 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

Vedle tržního rizika Fond vystaven také riziku nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že Fond nebude schopen dostát svým závazkům v okamžik, kdy se stanou splatnými. Fondu mohou vznikat závazky z jeho provozní činnosti (např. závazky vůči depozitáři, auditorům, znalcům), investiční činnosti (např. úhrada kupní ceny za nabývané aktivum), případně také ve vztahu k investorům Fondu z titulu žádosti o odkup cenných papírů, pokud to statut či povaha Fondu umožňuje.

Při řízení rizika nedostatečné likvidity vychází Fond z nastaveného limitu pro minimální výši likvidního majetku vyplývajícího ze statutu Fondu, kterým je definována minimální výše likvidního majetku držená po celou dobu fungování Fondu. Současně sleduje Fond vzájemnou vyváženost objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Fond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky. V praxi tak Fond před uzavřením každého smluvního vztahu, ze kterého by mohl vyplývat závazek, a následně pak po celou dobu, než dojde ke splacení, prověřuje svoji schopnost tento závazek uhradit dle výše uvedeného postupu, aby nedošlo k ohrožení činnosti Fondu v důsledku nedostatečné likvidity a k poškození zájmů zainteresovaných stran.



Zbytková splatnost majetku a dluhů Podfondu

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 30. 9. 2019						
Pohledávky za bankami	703	0	0	0	0	703
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	26 416	0	26 416
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	16 704	16 704
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	19 359	19 359
Aktiva celkem	703	0	0	26 416	36 063	63 182
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	2 033	0	0	2 033
Ostatní pasiva	5 106	0	0	0	0	5 106
Vlastní kapitál	0	0	0	0	56 043	56 043
Pasiva celkem	5 106	0	2 033	0	56 043	63 182
GAP	-4 403	0	-2 033	26 416	-19 980	
Kumulativní GAP	-4 403	-4 403	-6 436	19 980	0	
K 30. 9. 2020						
Pohledávky za bankami	8 851	0	0	0	0	8 851
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	14 579	0	14 579
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	20 230	20 230
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	30 473	30 473
Ostatní aktiva	30	0	0	0	0	30
Aktiva celkem	8 881	0	0	14 579	50 703	74 163
Ostatní pasiva	2 382	0	0	0	0	2 382
Vlastní kapitál	0	0	0	0	71 781	71 781
Pasiva celkem	2 382	0	0	0	71 781	74 163
GAP	6 499	0	0	14 579	-21 078	
Kumulativní GAP	6 499	6 499	6 499	21 078	0	



Úrokové riziko

S ohledem na možnost Fondu nabývat do svého majetku úročená aktiva a zároveň mít úročené závazky (typicky se jedná o poskytnuté úvěry na straně aktiv či přijaté úvěry na straně pasiv), je Fond v rámci své činnosti vystaven úrokovému riziku, resp. nesouladu mezi úročenými aktivy a úročenými pasivy a dále pak riziku spojenému s pohybem úrokových sazeb.

Při řízení úrokového rizika se snaží Fond udržovat pozitivní úrokový gap, tedy stav, kdy hodnota úrokově citlivých aktiv přesahuje hodnotu stejně úrokově citlivých pasiv. Při nabytí úrokového aktiva do majetku Fondu je porovnáván úrokový výnos a citlivost za změnu úrokových sazeb s aktuálními úrokovými aktivy a pasivy při zohlednění očekávaného budoucího vývoje. V případě potřeby je úrokové riziko zajišťováno např. úrokovým swapem či jiným nástrojem v závislosti na konkrétní situaci při zohlednění nákladů na zajištění.

Úroková citlivost majetku a dluhů Podfondu

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 30. 9. 2019						
Pohledávky za bankami	703	0	0	0	0	703
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	26 416	0	26 416
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	16 704	16 704
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	19 359	19 359
Aktiva celkem	703	0	0	26 416	36 063	63 182
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	2 033	0	0	2 033
Ostatní pasiva	0	0	0	0	5 106	5 106
Vlastní kapitál	0	0	0	0	56 043	56 043
Pasiva celkem	0	0	2 033	0	61 149	63 182
GAP	703	0	-2 033	26 416	-25 086	
Kumulativní GAP	703	703	-1 330	25 086	0	
K 30. 9. 2020						
Pohledávky za bankami	8 851	0	0	0	0	8 851
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	14 579	0	14 579
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	20 230	20 230
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	30 473	30 473
Ostatní aktiva	0	0	0	0	30	30
Aktiva celkem	8 851	0	0	14 579	50 733	74 163



Ostatní pasiva	0	0	0	0	2 382	2 382
Vlastní kapitál	0	0	0	0	71 781	71 781
Pasiva celkem	0	0	0	0	74 163	74 163

GAP	8 851	0	0	14 579	-23 430
Kumulativní GAP	8 851	8 851	8 851	23 430	0

Měnové riziko

Aktiva Fondu stejně jako jeho pasiva mohou být denominována v různých měnách, Fond tak může být vystaven během své činnosti měnovému riziku prostřednictvím kurzových rozdílů. Pokud je to možné, snaží se Fond měnové riziko eliminovat vyvážeností aktiv a pasiv denominovaných ve stejných měnách tak, aby případná změna hodnoty aktiv v důsledku pohybu měnového kurzu byla kompenzována změnou hodnoty pasiv. Pokud Fond není schopen dosáhnout vyváženosti, využívá s ohledem očekávaný budoucí vývoj a aktuální tržní podmínky nástroje pro zajištění měnového rizika – měnové forwardy, swapy či jiné nástroje dle potřeby. Cílem těchto operací je omezit negativní vliv kurzových rozdílů na majetek/závazky Fondu. Měnové riziko vzniká nejčastěji v rámci investiční činnosti Fondu a po praktické stránce je řízeno hned při jeho vzniku, kdy je zjišťován dopad transakce na devizovou pozici Fondu a zároveň určen způsob, jakým bude řízeno, a to při zohlednění aktuální a očekávané budoucí devizové pozice Fondu, předpokládaném vývoji měnového kurzu a nákladů na zajištění tohoto rizika.

Fond nebyl k 30. 9. 2020 vystaven měnovému riziku, protože veškerá aktiva byla denominována v CZK a veškerá aktiva a závazky Podfondu v minulém účetním období byly v CZK.

Riziko protistrany

Riziko protistran je ošetřeno vymezením povolených protistran pro obchody s finančními instrumenty a standardními mechanismy zajišťujícími bezrizikové vypořádání obchodu v ostatních případech. Riziko je řízeno při každé transakci realizované Fondem, kdy jsou prověřovány možné negativní dopady na Fond vyplývající z vypořádání jeho transakcí.

22 PŘEDPOKLAD NEPŘETRŽITÉHO TRVÁNÍ ÚČETNÍ JEDNOTKY

V návaznosti na šíření viru COVID-19 došlo v prvním kvartálu roku 2020 k významným propadům cen aktiv po celém světě včetně České republiky, ve které se vir začal šířit od března. Toto šíření bylo doprovázeno rozsáhlými epidemiologickými opatřeními s výraznými negativními dopady na ekonomickou aktivitu.

Po překonání první vlny šíření viru COVID-19, která vrcholila v dubnu 2020, došlo k poklesu počtu nakažených a k omezení šíření viru, což mělo za následek i zmírnění epidemiologických opatření. K růstu počtu nakažených pak začalo docházet zejména v srpnu a v září 2020, kdy byla opětovně zavedena povinnost nošení roušek a začalo se jednat o aplikaci dalších restriktivních opatření, jako je uzavření či omezení vybraných provozoven.

V říjnu a listopadu 2020 došlo v reakci na stále se zhoršující situaci šíření viru COVID-19 ke zpřísnění opatření a uzavření škol, restaurací, omezení shromažďování a k zákazu nočního vycházení a omezení počtu lidí v obchodech. Tato opatření se ukázala jako účinná a na konci listopadu 2020 je evidováno zlepšení epidemiologické situace. V návaznosti na tento vývoj je očekáváno postupné uvolňování jednotlivých restriktivních opatření.

Jako potencionální riziko dalšího zhoršení situace se jeví vývoj na konci roku 2020, kdy je očekávána třetí vlna pandemie v důsledku kombinace vánočních svátků spojených s rozvolněním epidemiologických opatření.

Obhospodařovatel Fondu zvážil aktuální vývoj šíření viru COVID-19 včetně potenciálních dopadů na Fond a dospěl k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Účetní závěrka k 30. 9. 2020 byla zpracována za předpokladu, že účetní jednotka bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.



Fond neidentifikoval žádné okolnosti spojené s COVID-19, které by mohly přímo ovlivnit aktuální strategii Fondu, jeho cíle, provoz či finanční výkonnost. Fond doposud nepodal žádnou žádost o veřejnou podporu v souvislosti s dopady COVID-19.

23 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této účetní závěrky došlo ke sloučení dvou investičních fondů MaeG Investment, podfond Technology a MaeG Investment, podfond Industry s převedením veškerého majetku a závazků z podfondu Technology do podfondu Industry s rozhodným dnem 1. 10. 2020. Investiční fond MaeG Investment, podfond Technology zanikl a vlastníci investičních akcií tohoto investičního fondu se stali vlastníky investičních akcií investičního fondu MaeG Investment, podfond Industry. K datu sestavení této účetní závěrky byla již tato změna zapsána do seznamu vedeného Českou národní bankou.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily tuto účetní závěrku k 30. 9. 2020.

Vedení Podfondu nejsou známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 30. 9. 2020.

V Praze dne 11. 2. 2021



MaeG Investment SICAV a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.
člen představenstva
Ing. Petr Janoušek
pověřený zmocněnec



Zpráva auditora



**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

**Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře podfondu
MaeG Investment, podfond Industry*****Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu MaeG Investment, podfond Industry (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 30. září 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. října 2019 do 30. září 2020 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 30. září 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 1. října 2019 do 30. září 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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 MaeG Investment SICAV a.s. (dále také „Společnost“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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 způsobilo 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 Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí 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 Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- 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 v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu 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 v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky podfondu MaeG Investment, podfond Industry k 30. září 2020, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 11. února 2021

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ondřej R.
Ing. Ondřej Fikrle
Partner

Veronika Strolená
Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195