

# **POLOLETNÍ ZPRÁVA EMITENTA**

**Mixed Assets, podfond MKP SICAV, a.s.**

se sídlem Jugoslávská 620/29, Vinohrady, Praha 2, PSČ 120 00

**(za období 1. 1. 2018 – 30. 6. 2018)**

**(dále také „sledované období“)**

(neauditovaná, nekonsolidovaná)

podle § 119 zákona č. 256 / 2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu

**Obsah**

|   |                                                           |   |
|---|-----------------------------------------------------------|---|
| 1 | Základní údaje o emitentovi a jeho cenných papírech ..... | 1 |
| 2 | Číselné údaje a informace Emitenta .....                  | 2 |
| 3 | Informace o činnosti Emitenta.....                        | 6 |
| 4 | Prohlášení oprávněné osoby Emitenta .....                 | 9 |

## 1 Základní údaje o emitentovi a jeho cenných papírech

|                            |                                                                                                                             |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Obchodní firma:</b>     | Mixed Assets, podfond MKP SICAV, a.s.                                                                                       |
| <b>Sídlo:</b>              | Jugoslávská 620/29, Vinohrady, Praha 2, PSČ 120 00                                                                          |
| <b>NID:</b>                | 751 60 366                                                                                                                  |
| <b>DIČ:</b>                | CZ684232582                                                                                                                 |
| <b>LEI:</b>                | 315700YPDZ2ZPKVSB377                                                                                                        |
| <b>Internetová adresa:</b> | <a href="https://www.amista.cz/povinne-informace/mkpmixedassets">https://www.amista.cz/povinne-informace/mkpmixedassets</a> |
| <b>Telefonní číslo:</b>    | +420 226 251 010                                                                                                            |

(dále také „**Podfond**“ nebo „**Emitent**“)

|                            |                                                                                                                                                                             |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Právní forma:</b>       | akciová společnost s proměnným základním kapitálem                                                                                                                          |
| <b>Předmět podnikání:</b>  | činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech                                  |
| <b>Základní kapitál:</b>   | 2 000 000,- Kč                                                                                                                                                              |
| <b>Depozitář Podfondu:</b> | Česká spořitelna, a.s., IČO: 452 44 782 se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, 140 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 1171. |

### Cenné papíry Emitenta:

#### Zakladatelské akcie

|                    |                            |
|--------------------|----------------------------|
| <b>Druh:</b>       | kusové zakladatelské akcie |
| <b>Forma:</b>      | na jméno                   |
| <b>Podoba:</b>     | listinné                   |
| <b>Počet kusů:</b> | 100 ks                     |

#### Investiční akcie

|                     |                         |
|---------------------|-------------------------|
| <b>Druh:</b>        | kusové investiční akcie |
| <b>Forma:</b>       | na jméno                |
| <b>Podoba:</b>      | zaknihované             |
| <b>Počet kusů:</b>  | 1 136 443 ks            |
| <b>ISIN:</b>        | CZ0008042793            |
| <b>Název emise:</b> | MIXED A MKP SICAV       |

Investiční akcie Podfondu byly přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu (tj. Burza cenných papírů Praha, a.s.) ke dni 5. 9. 2018.



## 2 Číselné údaje a informace Emitenta

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

Tato pololetní zpráva je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. O účetnictví a českými účetními předpisy pro finanční instituce, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů a není ověřena auditorem. Účetnictví a výkaznictví Podfondu je kromě zákonných požadavků upraveno rovněž soustavou vnitřních předpisů a metodických postupů, plně respektujících obecně platné účetní přepisy a standardy.

Tato Pololetní zpráva je nekonsolidovaná.

Součástí této Pololetní zprávy jsou číselné údaje v rozsahu zkrácené Rozvahy, zkrácené Výsledovky a vybraných vysvětlujících poznámek sestavenými dle vyhlášky 501/2002 Sb. Tyto číselné údaje nejsou ověřeny auditorem.

Hodnoty uváděné ve výkazech jsou v tisících Kč. Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za sledované období. Pokud nejsou některé řádky tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Podnikatelské aktivity Podfondu nejsou významně ovlivněny sezónními výkyvy.

Níže uvedené procentuální hodnoty jsou pro přehlednost zaokrouhleny na celá procenta.

Ke každému z číselných údajů a informací jsou uvedeny údaje za odpovídající období předchozího roku s tím, srovnávacím obdobím je v případě:

- Rozvahy reprezentující výkaz o finanční situaci konec minulého účetního období, tj. 31. 12. 2017, které bylo auditováno.
- Výkazu zisku a ztráty reprezentující výkaz o úplném výsledku hospodaření srovnatelné období 6 měsíců počínaje lednem do června 2017. Vzhledem k tomu, že Podfond byl vytvořen 12. 6. 2017 rozhodnutím Obhospodařovatele jsou údaje za srovnávací období nulové, Podfond v tomto období nevykonával žádnou činnost.

V průběhu prvního pololetí roku 2018 nedošlo ke změnám účetních metod.

V období mezi 30. 6. 2018 a sestavením této pololetní zprávy nenastaly žádné významné události, které by mohly zásadním způsobem ovlivnit majetkovou či důchodovou situaci Podfondu, a které by si vyžádaly úpravu této zprávy.

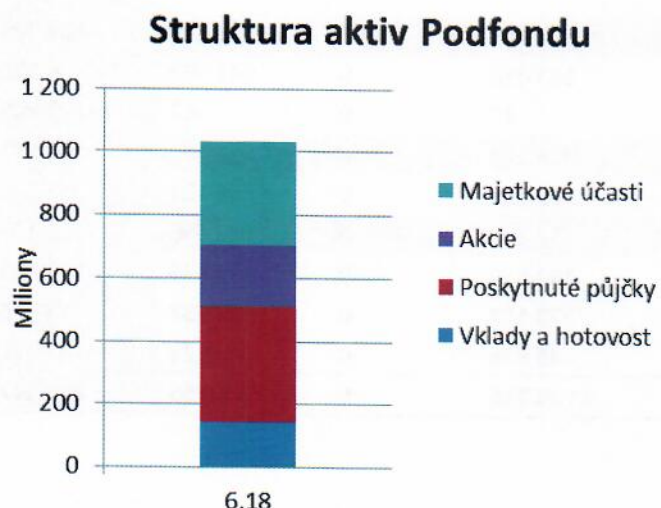
### HOSPODAŘENÍ EMITENTA

Hospodaření Emitenta skončilo k 30. 6. 2018 ziskem ve výši 19 186 tis. Kč. Zisk je tvořen zejména výnosy z úroků z poskytnutých půjček, které byly ve sledovaném období ve výši 13 070 tis. Kč. Zisk z finančních operací tvoří 8 202 tis. Kč. Oproti tomu správní náklady Emitenta ve výši 1 261 tis. Kč, které tvoří převážně náklady na administraci a obhospodařování.

## AKTIVA PODFONU

Podfond vykázal v rozvaze k 30. 6. 2018 aktiva v celkové výši 1 028 755 tis. Kč. Aktiva jsou tvořena z 36 % pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 366 123 tis. Kč, dalších 27 % tvoří účasti s podstatným vlivem ve výši 278 137 tis. Kč, 19% akcie ve výši 192 656 tis. Kč, a 14% jsou zůstatky na bankovních účtech ve výši 143 013 tis. Kč.

Struktura aktiv k 30. 6. 2018 je zobrazena na níže uvedeném grafu.



## PASIVA PODFONU

Celková pasiva Podfondu dosahují výše 1 028 755 tis. Kč majetek Podfondu je z 99 % financován vlastními zdroji (vlastní kapitál dosahuje výše 1 020 602 tis. Kč) Vlastní kapitál je tvořen kapitálovými fondy ve výši 1 096 880 tis. Kč, oceňovacími rozdíly ve výši 83 995 tis. Kč, neuhrazenou ztrátou z předchozích období ve výši 11 469 tis. Kč a ziskem za první pololetí roku 2018 ve výši 19 186 tis. Kč.



## ZKRÁCENÁ ROZVAHA

k 30. červnu 2018

| tis. Kč                                          | 30. 6.2018       | 30. 6.2018 | 30. 6.2018       | 31. 12.2017    |
|--------------------------------------------------|------------------|------------|------------------|----------------|
| AKTIVA                                           | Bruto            | Korekce    | Netto            | Netto          |
| 3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 143 013          | 0          | 143 013          | 134 283        |
| v tom: a) splatné na požádání                    | 143 030          | 0          | 143 030          | 6 375          |
| b) ostatní pohledávky                            | -17              | 0          | -17              | 127 908        |
| 4 Pohledávky za nebankovními subjekty            | 366 123          | 0          | 366 123          | 351 231        |
| b) ostatní pohledávky                            | 366 123          | 0          | 366 123          | 351 231        |
| 6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly         | 192 656          | 0          | 192 656          | 189 102        |
| v tom: a) Akcie                                  | 192 656          | 0          | 192 656          | 189 102        |
| 7 Účasti s podstatným vlivem                     | 278 137          | 0          | 278 137          | 273 006        |
| 8 Účasti s rozhodujícím vlivem                   | 48 826           | 0          | 48 826           | 47 925         |
| <b>AKTIVA CELKEM</b>                             | <b>1 028 755</b> | <b>0</b>   | <b>1 028 755</b> | <b>995 547</b> |

| tis. Kč                                                         | 30. 6.2018       | 31. 12.2017    |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| PASIVA                                                          |                  |                |
| 4 Ostatní pasiva                                                | 8 153            | 271 655        |
| 12 Kapitálové fondy                                             | 1 096 880        | 832 027        |
| 13 Oceňovací rozdíly                                            | -83 995          | -96 665        |
| z toho: a) z majetku a závazků                                  | -80 482          | -87 120        |
| c) z přepočtu účastí                                            | -3 513           | -9 545         |
| 14 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | -11 469          | 0              |
| 15 Zisk nebo ztráta za účetní období                            | 19 186           | -11 470        |
| 16 Vlastní kapitál                                              | 1 020 602        | 723 892        |
| <b>PASIVA CELKEM</b>                                            | <b>1 028 755</b> | <b>995 547</b> |

## ZKRÁCENÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

### za období od 1. ledna do 30. června 2018

| tis. Kč |                                                                  | 30. 6. 2018 | 30. 6. 2017 |
|---------|------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| 1       | Výnosy z úroků a podobné výnosy                                  | 13 070      | 0           |
| 4       | Výnosy z poplatků a provizí                                      | 197         | 0           |
| 5       | Náklady na poplatky a provize                                    | -12         | 0           |
| 6       | Zisk nebo ztráta z finančních operací                            | 8 202       | 0           |
|         | d) ostatní                                                       | 8 202       | 0           |
| 9       | Správní náklady                                                  | -1 261      | 0           |
|         | b) ostatní správní náklady                                       | -1 261      | 0           |
| 19      | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | 20 196      | 0           |
| 23      | Daň z příjmů                                                     | -1 010      | 0           |
| 24      | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění                     | 19 186      | 0           |

### Vybrané vysvětlující poznámky

Ve sledovaném období mezi 1. 1. 2018 a 30. 6. 2018 došlo k následujícímu vývoji a změnám:

- Celková aktiva k 30. 6. 2018 dosahují hodnoty 1 028 755 tis. Kč což je nárůst o 33 208 tis. Kč (tj. o 3%) oproti počátku roku. Jednotlivé významné pohyby jsou uvedeny v následujícím textu.
- Největší položkou aktiv (36 %) tvoří pohledávky za nebankovními subjekty ve výši 366 123 tis. Kč což představují poskytnuté půjčky. Jelikož do konce února 2018 dlužníci nesplatili naběhlé úroky roku 2017, došlo k 1. březnu 2018 ke kapitalizaci těchto nesplacených úroků do jistiny a další úroky jsou kalkulovány z takto navýšených jistin. Dne 29. 3. 2018 pak oba dlužníci splatili část úroků naběhlých od počátku roku 2018.

| Dlužník         | IČO        | Jistina v.Kč<br>K 30. 6. 2018 | Úroky<br>K 30. 6. 2018 | Úroková<br>sazba | Celkem<br>k 30. 6. 2018 | Celkem<br>k 31. 12. 2017 |
|-----------------|------------|-------------------------------|------------------------|------------------|-------------------------|--------------------------|
| DG-energy, a.s. | 44 663 382 | 84 941 313                    | 1 359 161              | 6% p.a.          | 86 300 475              | 83 374 371               |
| En-Invest, a.s. | 44 950 535 | 272 890 774                   | 6 932 231              | 10% p.a.         | 279 823 005             | 267 856 663              |
| <b>Celkem</b>   |            | <b>357 832 087</b>            | <b>8 291 392</b>       |                  | <b>366 123 480</b>      | <b>351 231 034</b>       |

- Další významnou položkou aktiv (27%) tvoří majetkové účasti s podstatným vlivem, které byly do Podfondu vloženy v EUR jako nepeněžní vklad oproti emisi investičních akcií v CZK. Hodnota těchto majetkových účastí dosahuje k 30. 6. 2018 hodnoty 278 137 tis. Kč. Hodnota majetkových účastí díky pohybu měnového kurzu CZK/EUR vzrostla oproti hodnotě k 31. 12. 2017 o 1,84 %.

| Společnost     | IČO        | Podíl s podstatným vlivem v % | Hodnota<br>k 30. 6. 2018 v Kč | Hodnota<br>k 31. 12. 2017 v Kč |
|----------------|------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| ENE-TEP, a.s.  | 36 797 421 | 30%                           | 128 273 309                   | 144 099 000                    |
| Tr-Solar, a.s. | 46 043 616 | 20%                           | 149 863 584                   | 125 907 000                    |
| <b>Celkem</b>  |            |                               | <b>278 136 893</b>            | <b>273 006 000</b>             |



- Akcie v majetku Podfondu ve výši 192 656 tis. Kč (19%) byly do Podfondu vloženy v EUR jako nepeněžní vklad oproti emisi investičních akcií v CZK. Hodnota akcií díky pohybu měnového kurzu CZK/EUR vzrostla oproti hodnotě k 31. 12.2017 o 1,84 %.

| Společnost    | IČO        | Podíl v % | Hodnota k 30. 6. 2018 v Kč | Hodnota k 31. 12. 2017 v Kč |
|---------------|------------|-----------|----------------------------|-----------------------------|
| Pow-en, a.s.  | 43 860 125 | 10%       | 192 655 998                | 189 102 000                 |
| <b>Celkem</b> |            |           | <b>192 655 998</b>         | <b>189 102 000</b>          |

- Z Další část aktiv tvoří peněžní prostředky na běžných účtech u bank ve výši 143 013 tis. Kč (14%) a ostatní aktiva.
- Poslední významnou položkou aktiv (5%) tvoří majetková účast s rozhodujícím vlivem, , která byla do Podfondu vložena v EUR jako nepeněžní vklad oproti emisi investičních akcií v CZK. Hodnota této majetkové účasti dosahuje k 30. 6.2018 hodnoty 48 826 tis. Kč Hodnota majetkových účastí díky pohybu měnového kurzu CZK/EUR vzrostla oproti hodnotě k 31. 12.2017 o 1,84 %.

| tis. Kč       | IČO        | Podíl s rozhodujícím vlivem v % | Hodnota k 30. 6. 2018 v Kč | Hodnota k 31. 12. 2017 v Kč |
|---------------|------------|---------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| PEMAKA, a.s.  | 45 983 399 | 100%                            | 48 825 706                 | 47 925 000                  |
| <b>Celkem</b> |            |                                 | <b>48 825 706</b>          | <b>47 925 000</b>           |

- Vlastní kapitál dosáhl k 30. 6. 2018 výše 1 020 602 tis. Kč (99% pasiv), což představuje navýšení o 296 710 tis. Kč tj. o 29% oproti konci roku. Růst je způsoben především zvýšením oceňovacích rozdílů. Oceňovací rozdíly v první polovině roku 2018 vznikly v důsledku měnového přecenění poskytnutých úvěrů a majetkových účastí.
- Výsledek hospodaření za první pololetí roku 2018 dosahuje výše 19186 tis. Kč. Je tvořen především výnosy z úroků z poskytnutých úvěrů ve výši 13 070 tis. Kč. Nejvyšší položkou nákladů představují správní náklady. Údaje za srovnávací období prvního pololetí roku 2017 jsou nulové, jelikož Podfond v tomto období nevykonával žádnou činnost.

### 3 Informace o činnosti Emitenta

#### Činnost Emitenta

Emitent v průběhu první poloviny roku 2018 pokračoval ve vyhledávání vhodných investičních příležitostí a investování do kapitálových účastí v obchodních společnostech, především do akcií, podílů a jiných vhodných forem účastí, v oblasti průmyslové výroby či jiných odvětvích v souladu s platným Statutem Podfondu.

Dále Emitent zajišťoval efektivní řízení záměrů na úrovni svých majetkových účastí a správou úvěrových pohledávek.

#### Informace o předpokládané činnosti Emitenta v následujícím pololetí

K významným investičním činnostem Emitenta v následujícím pololetí se řadí získání akvizice 50 % společnosti Pour les gens, a. s., jenž vlastní 100 % Senior care Horný Bar, a.s., IČO: 512 24 224, za účelem financování developerského projektu - vybudování senior house komplexu s označením "SENIOR HOUSE



Horný Bar" v lokalitě Horný Bar, a to spolu s akvizicí 50 % ze strany podfondu Industry Investments, podfond ZMJ SICAV, a.s.

Další plánovanou investicí Emitenta je poskytnutí úvěru společnosti Senior care Horný Bar, a.s. ve výši 3 500 tis. EUR za účelem financování developerského projektu.

Nejvýznamnější podstupovaná rizika Podfondu spojená s investiční činností jsou uvedena níže. Ostatní rizika související s dalšími činnostmi Podfondu jsou pak uvedena v rizikovém profilu ve statutu Podfondu.

a) Tržní riziko

Hodnota majetku, do něhož Podfond investuje, může stoupat nebo klesat v závislosti na změnách ekonomických podmínek, úrokových měr a způsobu, jak trh příslušný majetek vnímá. Tržní riziko je obecné riziko spojené s filozofií investice do investičního Podfondu, investor v souladu se statutem Podfondu před svou investicí toto obecné riziko akceptuje.

Podfond je vystaven tržnímu riziku v souvislosti s investicemi do akcií a jiných účastí na obchodních společnostech. Riziko bude řízeno prostřednictvím diverzifikace s cílem minimalizovat dopady cenových výkyvů na portfolio Podfondu.

b) Riziko nedostatečné likvidity – riziko spojené s investicemi do nemovitostí

Riziko nedostatečné likvidity obecně spočívá v tom, že určité aktivum Podfondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu a že Podfond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům v době, kdy se stanou splatnými. Podfond pro minimalizaci tohoto rizika sleduje cash flow a ponechává si k dispozici přiměřenou rezervu ke krytí případných neočekávaných výpadků.

*Vzhledem k uvedenému lze riziko nedostatečné likvidity hodnotit jako nízké.*

c) Riziko vypořádání

Transakce s majetkem Podfondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým závazkům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu. Podfond je tomuto riziku vystaven při sté investiční činnosti, zejména při nákupech či prodeích obchodních podílů. Riziko je omezováno zejména důsledným prověřováním protistrany (vyhodnocení bonity) a dále pak využíváním jistotních účtů či advokátních úschov u transakcí, kde je prodlení mezi úhradou kupní ceny a dodáním (převodem) majetku na Podfond. Podfond toto riziko vyhodnocuje při každé transakci.

*S ohledem na aplikované postupy při realizaci transakce je riziko vyhodnoceno jako nízké.*

d) Úvěrové riziko

Riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Podfondu, tj. že emitent investičního nástroje v majetku Podfondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včas a v plné výši nesplatí.

K 30. 6. 2018 vykazuje Podfond poskytnuté úvěry a zápůjčky vč. naběhlého příslušenství ve výši 366,123 mil. Kč. Úvěrové riziko je omezováno prověřováním protistran vč. jejich bonity a využíváním zajišťovacích instrumentů.

*S ohledem na objem poskytnutých úvěrů a jejich zajištění je úvěrové riziko hodnoceno jako střední.*

e) Riziko spojené s přijímáním úvěrů

S ohledem na možnost Podfondu (danou mu statutem) přijímat úvěry, resp. zápůjčky do souhrnné výše desetinásobku fondového kapitálu investiční části Podfondu, dochází v odpovídajícím rozsahu i k zvýšení rizika nepříznivého ekonomického dopadu na majetek Podfondu v případě chybného investičního rozhodnutí. Splátky úvěrů, zápůjček a naběhlého příslušenství mají zároveň negativní vliv na likviditu Podfondu.

Podfond ve sledovaném období nevyužíval k financování své investiční činnosti úvěry a zápůjčky.

f) Ostatní rizika

S ohledem na povahu majetku je Podfond dále vystaven měnovému riziku, politickému (právnímu) riziku (změny daňových sazeb a legislativy), riziku outsourcingu a operačnímu riziku.

*Tato rizika lze hodnotit jako nízká.*

## Transakce se spřízněnými stranami Emitenta

Emitent neeviduje ve sledovaném období transakce se spřízněnými stranami.

## Ostatní skutečnosti Emitenta

Dne 20. 8. 2018 došlo rozhodnutím statutárního ředitele ke změně označení podfondu z původního Mixed Assets, podfond MKP SICAV, a.s. na nové označení MKP, podfond Mixed Assets. Vzhledem k této skutečnosti byl s účinností k 20. 8. 2018 změněn statut Podfondu, který změnu označení zahrnuje včetně vstupu Podfondu na Burzu cenných papírů Praha.

V období mezi 30. 6. 2018 a sestavením této mezitímní zprávy nenastaly žádné významné události, které by mohly zásadním způsobem ovlivnit majetkovou či důchodovou situaci Fondu, a které by si vyžádaly úpravu této zprávy.

## Podnikatelská činnost obchodních společností nacházejících se v majetku Emitenta

Emitent ve svém majetku neeviduje žádné podíly na obchodních společnostech.



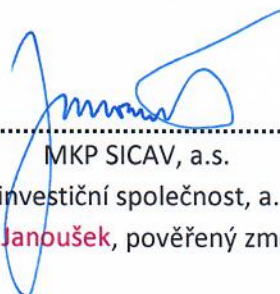
## 4 Prohlášení oprávněné osoby Emitenta

Jako oprávněná osoba Emitenta,

tímto prohlašuji,

že při vynaložení odborné péče řádného hospodáře a nejlepšího vědomí podává vyhotovená mezitímní zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Emitenta za sledované období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, činnosti a výsledků hospodaření Emitenta.

V Praze dne 24. září 2018



.....  
MKP SICAV, a.s.

zastoupený AMISTA investiční společnost, a. s., statutární ředitel  
**Ing. Petr Janoušek**, pověřený zmocněnec

