



Doplnění výroční zprávy 2018

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

ZMJ SICAV, a.s.

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





Dne 23. 9. 2019 obdržel Emitent datovou schránkou upozornění na zjištěné nedostatky výroční zprávy a výzvu k jejich odstranění od České národní banky. Doplnění výroční zprávy spočívala v upřesnění informací, zejména ve vztahu k podnikatelským činnostem fondu a podfondu. Dále také ke specifikaci peněžitých a nepeněžitých plnění členů orgánů a ostatních osob s řídicí pravomocí.

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

Doplněné informace byly pro lepší přehlednost uvedeny *kurzívou*.



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

4.1 STATUTÁRNÍ ORGÁN

Plnění ve prospěch členů statutárního či dozorčího orgánu a ostatních osob s řídící pravomocí jsou hrazena z podfondů vytvořených Fondem a jsou tudíž součástí výroční zprávy daného podfondu. Příjmy statutárního orgánu jako odměna za výkon funkce a odměna za administraci hrazené z prostředků Fondu jsou tedy ve výši 0 Kč. ~~Vedle odměny za výkon funkce náleží statutárnímu orgánu odměna za administraci: 0 Kč. S výkonem funkce nejsou spojena žádná nepeněžitá plnění.~~

4.3 OSTATNÍ OSOBY S ŘÍDÍCÍ PRÁVOMOCÍ

Rozhodování o odměňování pracovníků Fondu náleží do působnosti statutárního orgánu Fondu. Členové statutárního a kontrolního orgánu vykonávají svoji činnost na základě smluv o výkonu funkce, v nichž je vždy upravena i jejich odměna včetně všech jejích složek, nejedná-li se o bezúplatný výkon funkce. Tyto smlouvy včetně odměňování musí být schváleny valnou hromadou Fondu.

Fond neevidoval v Účetním období ostatní osoby s řídící pravomocí.

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

Doplnění k Informacím pro akcionáře dle § 118 odst. 4 písm. b) až k) a odst. 5 písm. a) až k) ZPKT, kapitola 18. VYMEZENÍ FONDU

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

Cílem investování Fondu je dosahovat zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic do průmyslových podniků s historií a stabilním podnikatelským modelem, které disponují rozvojovým potenciálem a společností zaměřujících se na správu nemovitostí a poskytování souvisejících služeb, provádění stavební činnosti a provozování realitní činnosti, prostřednictvím majetkových účastí v obchodních společnostech s uvedeným podnikatelským zaměřením, přičemž investice do jiných aktiv jsou uskutečňovány zpravidla ke zhodnocení primárních investic do účastí v obchodních společnostech.

Jediným motivem Fondu k držbě majetkových účastí je **zhodnocení peněžních prostředků investorů. ~~Mateřská společnost je tedy investiční jednotkou dle IFRS 10, která své majetkové účasti nekonsoliduje.~~**



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

Na Fondu jako takovém neprobíhá žádná činnost. Protože Fond vytváří podfondy, probíhá veškerá jeho činnost na podfondech, do kterých Fond zahrnuje majetek a dluhy ze své investiční činnosti. Činnost podfondů je popsána v jejich samostatných výročních zprávách.

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

4.1 HOSPODAŘENÍ FONDU

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

Fond vytváří podfondy, jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. O majetkových poměrech podfondů, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky za každý jednotlivý podfond. Za jednotlivé podfondy samostatně jsou také sestavovány jednotlivé výroční zprávy. Fond zahrnuje do podfondů majetek a dluhy ze své investiční činnosti. K podfondům Fond vydává investiční akcie. Ostatní jmění Fondu, které netvoří majetek a dluhy z investiční činnosti Fondu, tvoří tzv. neinvestiční část Fondu. Hospodaření neinvestiční části Fondu spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie. Účetní závěrka je sestavována samostatně i pro Fond, resp. jeho neinvestiční část. Tato účetní závěrka je součástí této výroční zprávy jako výroční zprávy Fondu. Jměním Fondu se proto pro účely této výroční zprávy myslí jmění neinvestiční části Fondu.

Hospodaření Fondu skončilo v Účetním období ztrátou ve výši 340 tis. Kč. Ztráta je tvořena hlavně náklady na marketing.

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

V Účetním období se Podfond zaměřil ve své činnosti i nadále na akvizici podílů v cílových společnostech, které se zabývají energetikou. Nejvýznamnější investicí je podíl ve společnosti Pow-en, a.s., která patří k nejvýznamnějším obchodníkům s energií na Slovensku. Dodává elektřinu a plyn koncovým zákazníkům. Kromě toho je samostatným výrobcem energií, zajišťuje energetické cesty a spojený inženýring. Činnosti v oblasti energetiky se věnují i společnosti v portfoliu podfondu Tr-solar (obnovitelné zdroje), Ene-Tep a E-Group, která poskytuje veškeré podpůrné činnosti spojené s výstavbou a provozem energetických celků a sítí. Novou menší investicí je pak investice do dceřiné společnosti Pour les gens, v rámci, které budou probíhat drobnější nemovitostní investice.

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

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

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



30 000 tis. EUR.

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

4.1.1 HOSPODAŘENÍ PODFONU

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

Podrobnější informace o hospodaření Podfondu jsou v jeho výroční zprávě.

V Praze, dne 27. 1. 2020



MKP SICAV, a.s.

zastoupený AMISTA investiční společnost, a. s.

statutární ředitel

Mgr. Pavel Bareš

pověřený zmocněnec



Výroční zpráva

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

ZMJ SICAV, a.s.





Obsah

Čestné prohlášení	4
Informace pro akcionáře podle § 118 odst. 4 písm. b) až k) a odst. 5 písm. a) až k) ZPKT	5
Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti a stavu majetku investičního fondu a majetkových účastí	23
Profil Fondu	26
Zpráva o vztazích	38
Účetní závěrka k 31. 12. 2018.....	41
Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2018	43
EXIT STRATEGIE.....	44
Zpráva auditora.....	56

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

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

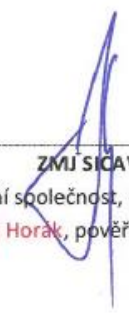
Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014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



Čestné prohlášení

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

V Praze dne 26. 4. 2019



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

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

1. ORGÁNY FONDU – JEJICH SLOŽENÍ A POSTUPY JEJICH ROZHODOVÁNÍ

1.1 VALNÁ HROMADA FONDU

Valná hromada je nejvyšším orgánem Fondu. Každý akcionář, který vlastní zakladatelské akcie, má právo účastnit se valné hromady. Každý investor, který vlastní investiční akcie, měl do 18. 9. 2018 též právo účastnit se kterékoliv valné hromady. Dne 18. 9. 2018 došlo ke změně stanov, na základě které má nyní každý investor, který vlastní investiční akcie, právo účastnit se valné hromady pouze v případech, kdy jsou na pořad jednání valné hromady zařazeny záležitosti, o nichž je oprávněn hlasovat, může však kdykoliv mimo valnou hromadu požadovat vysvětlení záležitostí zařazených na program jednání valných hromad, jichž se z výše uvedeného důvodu neúčastnil, ve stejném rozsahu, jako by je obdržel na valné hromadě. Toto vysvětlení mu bude poskytnuto příslušnými orgány společnosti bez zbytečného odkladu po obdržení jeho žádosti. Každý akcionář, který vlastní zakladatelské akcie, i každý investor, který vlastní investiční akcie, má právo obdržet vysvětlení týkající se Fondu, jím ovládaných osob nebo jednotlivého podfondu vytvořeného Fondem, jehož investiční akcie vlastní, je-li takové vysvětlení potřebné pro posouzení obsahu záležitostí zařazených na valnou hromadu nebo na výkon akcionářských práv na ní, a uplatňovat návrhy a protinávrhy.

Se zakladatelskými akciemi je spojeno hlasovací právo vždy, nestanoví-li zákon jinak. S investičními akciemi hlasovací právo spojeno není, nestanoví-li zákon jinak. Je-li s akcií Fondu spojeno hlasovací právo, náleží každé akci jeden hlas.

Rozhodování valné hromady upravuje článek 23 stanov Fondu:

Valná hromada je schopna se usnášet, pokud jsou přítomní vlastníci nejméně 50 % akcií, s nimiž je spojeno hlasovací právo. Při posuzování schopnosti valné hromady se usnášet se nepřihlíží k akciím, s nimiž není spojeno hlasovací právo, nebo pokud nelze hlasovací právo podle zákona nebo stanov vykonávat; to neplatí, nabydou-li tyto dočasně hlasovacího práva. Není-li valná hromada schopná usnášet se, svolá statutární orgán náhradní valnou hromadu, a to tak, aby se konala od patnácti do šesti týdnů ode dne, na který byla svolána původní valná hromada. Náhradní valná hromada je schopná usnášet se bez ohledu na počet přítomných akcionářů.

Záležitosti, které nebyly zařazeny do navrhovaného pořadu jednání, lze rozhodnout jen se souhlasem všech vlastníků akcií vydaných Fondem, s nimiž je v případě projednání takové záležitosti spojeno hlasovací právo.

Pokud stanovy Fondu nebo zákon nevyžadují většinu jinou, rozhoduje valná hromada většinou hlasů vlastníků akcií vydaných Fondem, s nimiž je spojeno hlasovací právo.

V případě, kdy valná hromada hlasuje o:

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

hlasují současně akcionáři, kteří vlastní investiční akcie, a akcionáři, kteří vlastní zakladatelské akcie. V takovém případě je s investičními akciemi spojeno hlasovací právo, přičemž s každou investiční akcií je spojen jeden hlas. Takováto valná hromada rozhoduje nadpoloviční většinou hlasů všech akcionářů vlastníků zakladatelské akcie, a nadpoloviční většinou hlasů přítomných akcionářů vlastníků investiční akcie dle druhu akcií (nadpoloviční většina se počítá pro každý druh investičních akcií zvlášť), pokud zákon nebo tyto stanovy nevyžadují většinu jinou. Pokud se

změna týká jen investičních akcií určitého podfondu vytvořeného Fondem, platí, že akcionáři, kteří vlastní investiční akcie, se myslí pouze akcionáři příslušného podfondu.

Působnost valné hromady upravuje článek 20 stanov Fondu:

Do působnosti valné hromady, nevylučuje-li to ZISIF, náleží dle stanov Fondu vše, co do její působnosti vkládá závazný právní předpis, včetně:

- a) rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení zapisovaného základního kapitálu správní radou podle ust. § 511 ZOK nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností,
- b) volba a odvolání statutárního ředitele,
- c) volba a odvolání členů správní rady a jiných orgánů určených stanovami,
- d) schválení smlouvy o výkonu funkce statutárního ředitele,
- e) schválení smluv o výkonu funkce členů správní rady a jiných orgánů určených stanovami,
- f) rozhodnutí o zrušení Fondu, resp. Fondem vytvořeného podfondu s likvidací,
- g) rozhodnutí o jmenování likvidátora, resp. o podání žádosti o jmenování likvidátora ČNB, jmenuje-li dle zákona likvidátora ČNB,
- h) rozhodnutí o přeměně Fondu,
- i) rozhodování o udělení souhlasu s poskytnutím příplatku mimo zapisovaný základní kapitál Fondu jeho akcionáři, kteří vlastní zakladatelské akcie, a o jeho vrácení,
- j) rozhodování o určení auditora pro účetní závěrku a konsolidovanou účetní závěrku,
- k) rozhodování o vyčlenění majetku a dluhů z investiční činnosti společnosti do jednoho či více podfondů.

1.2 STATUTÁRNÍ ŘEDITEL FONDU

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

Statutární ředitel je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Statutární ředitel se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Statutární ředitel mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Statutární ředitel je volen valnou hromadou Fondu.

V působnosti statutárního ředitele je dle stanov Fondu:

- a) řídit činnost Fondu a zabezpečovat jeho obchodní vedení,
- b) provádět usnesení přijatá valnou hromadou,
- c) zabezpečovat řádné vedení účetnictví Fondu,
- d) předkládat valné hromadě ke schválení řádnou, mimořádnou a konsolidovanou, popřípadě i mezitímní účetní závěrku společnosti a návrh na rozdělení zisku nebo úhrady ztrát,
- e) svolávat valnou hromadu,
- f) vyhotovovat nejméně jednou za rok pro valnou hromadu zprávu o podnikatelské činnosti Fondu a

stavu jeho majetku,

- g) vyhotovovat další zprávy emitenta cenných papírů přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu a zajišťovat plnění dalších povinností, stanovených obecně závaznými právními předpisy, zejm. ZPKT,
- h) měnit stanovy Fondu v souladu s § 277 odst. 2 ZISIF, jde-li o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, opravu písemných nebo tiskových chyb nebo úpravou, která logicky vyplývá z obsahu stanov,
- i) schvalovat změny statutu Fondu a jeho podfondů;

Statutární ředitel určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Statutární ředitel zřídil investiční výbor a výbor pro audit.

Vzhledem k tomu, že statutárnímu orgánu nesmí být v souladu s obecně závaznými právními předpisy týkajícími se obhospodařování investičních fondů udělovány ze strany akcionářů Fondu jakékoliv pokyny týkající se obhospodařování Fondu, není statutární orgán oprávněn požádat nejvyšší orgán Fondu v souladu s ust. § 51 odst. 2 ZOK o udělení pokynu týkajícího se obchodního vedení. Statutární orgán však může požádat o sdělení nezávislého stanoviska či doporučení týkajícího se obchodního vedení další (poradní) orgány Fondu či jiné subjekty, a to za podmínek určených statutem Fondu či vnitřními předpisy Fondu.

1.3 SPRÁVNÍ RADA FONDU

Předseda správní rady: Ing. Dušan Klimeš (od 4. 5. 2017 do 1. 4. 2018)
narozen: 31. 10. 1980

Člen správní rady: Mgr. Ing. Marek Joch (od 4. 5. 2017 do 1. 4. 2018)
narozen: 10. 11. 1981

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

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

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

Správní rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti správní 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 statutárního ředitele či jiného orgánu Fondu.

Správní rada dále dle stanov Fondu:

- a) přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou a popřípadě i mezitímní účetní závěrku a návrh na

- 
- rozdělení zisku nebo na úhradu ztráty a předkládá valné hromadě své vyjádření;
 - b) předkládá valné hromadě návrhy na určení auditora k ověření účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky, příp. k přezkoumání dalších zpráv vypracovávaných emitentem cenných papírů přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu, o nichž to stanoví obecně závazný právní předpis;
 - c) schvaluje statut Fondem nově vytvořeného podfondu.

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

Správní rada je schopná usnášet se, je-li na zasedání přítomna nadpoloviční většina jejích členů. K přijetí usnesení je zapotřebí, aby pro ně hlasovala nadpoloviční většina členů správní rady. Každý člen správní rady má jeden hlas. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedy správní rady.

Řádná zasedání správní rady svolává předseda správní rady s uvedením programu jednání, a to zpravidla šestkrát za rok. V případě, že správní rada není svolána po dobu delší než 2 měsíce, může o její svolání požádat předsedu kterýkoli její člen, a to s pořadem jednání, který určí. Předseda správní rady svolá správní radu také tehdy, požádá-li o to statutární orgán, a to s pořadem jednání, který statutární orgán určil; neučiní-li tak bez zbytečného odkladu po doručení žádosti, může ji svolat sám statutární orgán.

1.4 VÝBOR PRO AUDIT FONDU

Předseda výboru pro audit: Ing. Vít Vařeka (od 8. 10. 2018)
narozen: 14. 1. 1963

Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze a Frostburg State University v USA. Od roku 1994 působil na pozici vedoucí finanční analytik a zástupce ředitele u licencovaného obchodníka s cennými papíry AKRO Capital, a.s. Od roku 2006 do současnosti působí ve společnosti AMISTA IS, a to postupně na pozicích výkonný ředitel, předseda představenstva a člen dozorčí rady.

Člen výboru pro audit: Ing. Michal Bečvář (od 8. 10. 2018)
narozen: 17. 1. 1980

Vystudoval Technickou fakultu na ČZÚ v Praze. Od roku 2007 pracuje ve společnosti AMISTA IS, kde postupně zastává pozice sales manažer, manažer oddělení pro licenční záležitosti, pracovník oddělení cenných papírů a account manažer. Dříve také působil ve společnosti Raiffesbank, a. s.

Člen výboru pro audit: Ing. Petr Janoušek (od 8. 10. 2018)
narozen: 22. 2. 1973

Vystudoval Vysoké učení technické v Brně. V rámci AMISTA IS se věnuje komplexnímu finančnímu řízení společnosti. Předtím působil na vedoucích pozicích ve společnostech zabývajících se investiční činností a vývojem informačních systémů.

Fond, jako subjekt veřejného zájmu ve smyslu ust. § 1a písm. a) ve spojení s ust. § 19a odst. 1 Zákona o účetnictví zřídil ke dni 3. 10. 2018 výbor pro audit. Výbor pro audit zejména sleduje účinnost vnitřní kontroly, systému řízení rizik, účinnost vnitřního auditu a jeho funkční nezávislost, sleduje postup sestavování účetní závěrky Fondu a předkládá řídicímu nebo kontrolnímu orgánu Fondu doporučení k zajištění integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví. Dále doporučuje auditora kontrolnímu orgánu s tím, že toto doporučení řádně odůvodní.

Výbor pro audit se skládá ze 3 členů, volených valnou hromadou. Všichni navržení členové výboru pro audit splnili zákonné podmínky pro jmenování do výboru pro audit stanovené ust. § 44 Zákona o auditorech. Na svém prvním

zasedání výboru pro audit si jeho členové zvolili za předsedu Ing. Víta Vařeku. Předseda svolává a řídí zasedání výboru pro audit.

Výbor pro audit je schopný usnášet se, je-li na zasedání přítomna nadpoloviční většina jejích členů. K přijetí usnesení je zapotřebí, aby pro ně hlasovala nadpoloviční přítomných členů výboru pro audit.

Výbor pro audit nezřídil žádný poradní orgán, výbor či komisi.

1.5 POLITIKA ROZMANITOSTI FONDU

Fond ve vztahu k statutárnímu orgánu, kontrolnímu orgánu a výboru pro audit neuplatňuje žádnou specifickou politiku rozmanitosti. Důvodem je především skutečnost, že volba těchto orgánů je v působnosti valné hromady Fondu, pročež toto rozhodnutí nemůže Fond v zásadě ovlivnit. Fond se principiálně hlásí k dodržování zásad nediskriminace a rovného zacházení a dbá na to, aby orgány byly obsazovány osobami, jejichž odborné znalosti a zkušenosti svědčí o jejich způsobilosti k řádnému výkonu funkce.

1.6 DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

Podfond: ZMJ, podfond Industry Investments

TR-Solar, a.s.

Sídlo: Trnavská cesta 27/B, Bratislava 831 04

**Velikost majetkové účasti
a hlasovacích práv:**

80 %

Statutární orgán: Ing. Martin Čorba (od 25. 9. 2017)

bytem: F. Hečku 501/21, Levice 934 01

Funkce: předseda představenstva

Způsob jednání: Jménem společnosti jedná předseda představenstva samostatně.

Ene-tep, a.s

Sídlo: Turbínová 3, Bratislava 831 04

**Velikost majetkové účasti
a hlasovacích práv:**

70 %

Statutární orgán: Ing. Slavomír Fuňa (od 14. 10. 2010)

bytem: Vajanského 61, Modra 900 01

Funkce: předseda představenstva

Způsob jednání: Za společnost jednají a podepisují společně dva členové představenstva.

Ing. Anton Bielik (od 30. 10. 2008)

bytem: Zelená 956/1, Dunajská Lužná - Jánošíková 900 42

Funkce: člen představenstva

Způsob jednání: Za společnost jednají a podepisují společně dva členové představenstva.

Ing. Zoltán Hodek (od 1. 3. 2017)

bytem: Veľká Komárňanská 15, Dvory nad Žitavou 914 31

Funkce: člen představenstva
Způsob jednání: Za společnost jednají a podepisují společně dva členové představenstva.

Pour les gens, a.s.

Sídlo: Klenová 9, Bratislava - mestská časť Nové Mesto 831 01

Velikost majetkové účasti
a hlasovacích práv: 50 %

Statutární orgán: **JUDr. Lukáš Bielovič** (od 28. 10. 2017)

bytem: Pifflova 8, Bratislava - mestská časť Petržalka 851 01

Funkce: předseda představenstva

Způsob jednání: Jménem společnosti jedná j předseda představenstva samostatně.

Pow-en, a.s.

Sídlo: Prievozská 4B, Bratislava 821 09

Velikost majetkové účasti
a hlasovacích práv: 90 %

Statutární orgán: **Ing. Ladislav Lörinc** (od 7. 12. 2007)

bytem: Veterná 7841/41, Piešťany 921 01

Funkce: předseda představenstva

Způsob jednání: Společnost zastupuje jakýkoliv člen představenstva samostatně.

E-Group, a. s.

Sídlo: Trnavská cesta 27/B, Bratislava 831 04

Velikost majetkové účasti
a hlasovacích práv: 100 %

Statutární orgán: **Ing. Anton Bielik** (od 20. 10. 2017)

bytem: Zelená 956, Dunajská Lužná 900 42

Funkce: předseda představenstva

Ing. Martin Čorba (od 20. 10. 2017)

bytem: F. Hečku 501/21, Levice 934 01

Funkce: předseda představnstva

Způsob jednání: Jménem společnosti jedná předseda představenstva společně s dalším členem představenstva.

Podfond: ZMJ, podfond RMC Properties

REMAC Properties Holding s.r.o.

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

Velikost majetkové účasti
a hlasovacích práv: 100 %

Statutární orgán: **Management Advisory & Nominee, s.r.o.** (od 14. 2. 2018)

IČO: 050 86 418

se sídlem: Pod lipami 2559/37, Žižkov, 130 00 Praha 3

Funkce: jednatel
Způsob jednání: Jménem společnosti jedná jednatel samostatně.

Discovery Residence s.r.o.

Sídlo: Trnavská cesta 27/B, Bratislava 831 04

Velikost majetkové účasti
a hlasovacích práv: 100 %

Statutární organ: **Mgr. Jakub Slanina** (od 8. 5. 2018)
bytem: Blagoevova 12, Bratislava - mestská časť Petržalka 851 04

Funkce: jednatel
Způsob jednání: Jménem společnosti jedná jednatel samostatně.

Andalusia Development, s.r.o.

Sídlo: Kaprova 42/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

Velikost majetkové účasti
a hlasovacích práv: 100 %

Statutární organ: **Jozef Brhel, MBA** (od 7. 12. 2018)
bytem: Bratislava - Petržalka, Bulíkova 2679/1, Slovenská republika

Funkce: jednatel
Způsob jednání: Jménem společnosti jedná jednatel samostatně.

2. OSTATNÍ VEDOUcí OSOBY FONDU A PORTFOLIO MANAŽER

2.1 OSTATNÍ VEDOUcí OSOBY

Žádné další osoby nemají funkci vedoucí osoby ve Fondu

2.2 PORTFOLIO MANAŽER

Portfolio manažer **Mgr. Richard Opolecký**
narozen: 1983
vzdělání: Západočeská Univerzita v Plzni, Právo a právní věda

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

Portfolio manažer **Ing. Radek Hub**
narozen: 1984
vzdělání: Univerzita Hradec Králové, Informační management

Ing. Radek Hub je zaměstnán ve společnosti AMISTA IS na pozici portfolio manažera od 15. 3. 2016. Před příchodem do AMISTA IS pracoval pět let na pozici privátního bankéře ve společnosti Sberbank CZ, a.s., mající ve správě top



affluent klientelu se zaměřením primárně na investiční poradenství, oblast kapitálového trhu a financování. Předtím sbíral praktické zkušenosti mimo jiné v České spořitelně, a.s., na pozici investiční specialista pro affluent klientelu, a u obchodníka s cennými papíry, společnosti BH Securities, a.s.

3. OSOBY S ŘÍDÍCÍ PRAVOMOCÍ A PRINCIPY JEJICH ODMĚŇOVÁNÍ

Rozhodování o odměňování pracovníků Fondu náleží do působnosti statutárního orgánu Fondu. Členové statutárního a kontrolního orgánu vykonávají svoji činnost na základě smluv o výkonu funkce, v nichž je vždy upravena i jejich odměna včetně všech jejích složek, nejedná-li se o bezúplatný výkon funkce. Tyto smlouvy včetně odměňování musí být schváleny valnou hromadou Fondu.

Statutární orgán

Za výkon funkce člena statutárního orgánu náleží odměna složená z minimální měsíční částky a procentuální úplaty z průměrné roční hodnoty aktiv Fondu.

Kontrolní orgán

Předseda správní rady: Ing. Dušan Klimeš
vzdělání: vysokoškolské

Člen správní rady: Mgr. Ing. Marek Joch
vzdělání: vysokoškolské

Člen správní rady: Michal Brhel
vzdělání: vysokoškolské

Člen správní rady: Jozef Brhel
vzdělání: vysokoškolské

Výkon funkce člena kontrolního orgánu Fondu je bezúplatný.

Členové kontrolního orgánu vykonávají činnosti v souladu se stanovami Fondu a jejich působnosti a pravomoci jsou obsaženy v odst. 1.3 části této výroční zprávy s názvem „Informace pro akcionáře“.

Řídící osoby nevlastní žádné cenné papíry, představující podíl na Fondu.

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

4.1 STATUTÁRNÍ ORGÁN

Příjmy členů statutárního orgánu: 0 Kč (odměna za výkon funkce) a 0 Kč za administraci. S výkonem funkce nejsou spojena žádná nepeněžitá plnění.

4.2 DOZORČÍ ORGÁN

Výkon funkce člena dozorčího orgánu je bezúplatný. S výkonem funkce nejsou spojena žádná nepeněžitá plnění.

4.3 OSTATNÍ OSOBY S ŘÍDÍCÍ PRÁVOMOCÍ

Fond neevidoval v Účetním období ostatní osoby s řídící pravomocí.

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

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

V majetku členů statutárního ani dozorčího orgánu ani ostatních osob s řídící pravomocí nejsou žádné cenné papíry Fondu.

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

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

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

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

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

7. PRÁVA A POVINNOSTI SPOJENÁ S AKCIEMI FONDU

Fond vydává dva druhy cenných papírů:

a) zakladatelské akcie – tyto cenné papíry jsou vydávány k zapisovanému základnímu kapitálu, jehož výše je též uváděna v obchodním rejstříku. Zapisovaný základní kapitál Fondu činí 2 000 000 Kč a je rozdělen na 10 ks kusových zakladatelských akcií, tj. bez jmenovité hodnoty. Všechny zakladatelské akcie společnosti jsou vydány jako cenné papíry na řad, tj. jako listiny znějící na jméno akcionáře a nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném



trhu. Podíl na zapisovaném základním kapitálu se u zakladatelských akcií určí podle počtu akcií. Zakladatelské akcie se řídí právní úpravou dle ZOK, ZISIF a dalšími právními předpisy a úpravou v oddíle II. stanov Fondu.

Práva spojená se zakladatelskými akciemi

Se zakladatelskými akciemi je spojeno právo akcionáře podílet se na řízení společnosti, na jejím zisku a na likvidačním zůstatku při jejím zrušení s likvidací. Právo na podíl na zisku a na likvidačním zůstatku vzniká pouze z hospodaření společnosti s majetkem, který nepochází z investiční činnosti Fondu, resp. není zařazen do žádného podfondu. Se zakladatelskými akciemi je vždy spojeno hlasovací právo, nestanoví-li zákon jinak. Převoditelnost zakladatelských akcií je podmíněna souhlasem statutárního orgánu. Se zakladatelskými akciemi není spojeno právo na jejich odkoupení na účet společnosti, ani žádné jiné zvláštní právo.

Evidence zakladatelských akcií

Zakladatelské akcie jsou v držení akcionářů Fondu, kteří zodpovídají za jejich úschovu. Fond prostřednictvím svého administrátora, tj. AMISTA IS, vede evidenci majitelů zakladatelských akcií v seznamu akcionářů.

b) investiční akcie - Fond vydává investiční akcie k jednotlivým podfondům vytvořeným Fondem. Investiční akcie představují stejné podíly na fondovém kapitálu příslušného podfondu. Investiční akcie jsou vydávány jako akcie kusové, tj. bez jmenovité hodnoty. Všechny investiční akcie jsou vydány jako zaknihované cenné papíry znějící na jméno investora.

Další informace o investičních akciích jsou obsaženy ve výročních zprávách jednotlivých podfondů vytvořených Fondem, ke kterým jsou investiční akcie vydávány

8. ODMĚNY ÚČTOVANÉ EXTERNÍMI AUDITORY

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

9. KODEX ŘÍZENÍ A SPRÁVY FONDU

AMISTA IS jako obhospodařovatel Fondu přijala soubor vnitřních předpisů schválených statutárním orgánem obhospodařovatele Fondu. Tyto vnitřní předpisy vycházejí z požadavků stanovených všeobecně závaznými právními předpisy, včetně právních předpisů Evropské unie, jsou pravidelně aktualizovány a jsou předkládány ČNB. Rovněž podléhají interní kontrole compliance a vnitřního auditu. Mezi tyto vnitřní předpisy patří mj. vnitřní předpisy upravující výkon obhospodařování fondu a výkon řízení a správy fondu. Oblastmi, které jsou vnitřními předpisy upraveny, jsou například:

- Interní pravidla outsourcingu
- Pravidla řízení rizik, dodržování limitů a řízení likvidity
- Účetní postupy a pravidla účtování
- Pravidla vnitřní kontroly
- Systém vnitřní komunikace
- Opatření proti praní špinavých peněz a financování terorismu

Nahlédnutí do vnitřních předpisů AMISTA IS, vztahujících se k Fondu, je možné na základě předchozí žádosti v sídle Fondu. AMISTA IS je současně členem AKAT a řídí se také jejím etickým kodexem.

Vzhledem k výše uvedenému Fond nepřijal žádný zvláštní kodex řízení a správy Fondu.

10. STRUKTURA VLASTNÍHO KAPITÁLU FONDU

Fond

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

Cenné papíry vydávané Fondem:

- a) Druh: **Zakladatelské akcie**
Forma: Kusové akcie na jméno
Podoba: Listinná
Jmenovitá hodnota: Bez jmenovité hodnoty
Podíl na zapisovaném základním kapitálu: 100 %
Počet emitovaných akcií v oběhu ke konci Účetního období: 10 ks
Počet akcií vydaných v Účetním období: 0
Počet akcií odkoupených v Účetním období: 0
Počet upsaných, dosud nesplacených akcií: 0
Obchodovatelnost: Zakladatelské akcie nebyly přijaty k obchodování na regulovaném trhu.

- b) Název podfondu: ZMJ, podfond Industry Investments
Druh: **Investiční akcie**
Třída A - ISIN: CZ0008042744
Forma: Kusové akcie na jméno
Podoba: Zaknihovaná
Jmenovitá hodnota: Bez jmenovité hodnoty
Podíl na fondovém kapitálu podfondu: 100 %
Počet emitovaných akcií v oběhu ke konci Účetního období: 4 725 146 ks
Počet akcií vydaných v Účetním období: 0
Počet akcií odkoupených v Účetním období: 0
Počet upsaných, dosud nesplacených akcií: 0
Obchodovatelnost: Investiční akcie třídy A jsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu Burza cenných papírů Praha a.s.

- c) Název podfondu: ZMJ, podfond Prudential Global Fund
Druh: **Investiční akcie**
Třída A - ISIN: CZ0008043171
Forma: Kusové akcie na jméno
Podoba: Zaknihovaná
Jmenovitá hodnota: Bez jmenovité hodnoty
Podíl na fondovém kapitálu podfondu: 100 %
Počet emitovaných akcií v oběhu ke konci Účetního období: 40 819 ks
Počet akcií vydaných v Účetním období: 40 819 ks
Počet akcií odkoupených v Účetním období: 0
Počet upsaných, dosud nesplacených akcií: 0
Obchodovatelnost: Investiční akcie třídy A nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu.

- d) Název podfondu: ZMJ, podfond RMC Properties
Druh: **Investiční akcie**
Třída A - ISIN: CZ0008042736
Forma: Kusové akcie na jméno
Podoba: Zaknihovaná
Jmenovitá hodnota: Bez jmenovité hodnoty
Podíl na fondovém kapitálu podfondu: 100 %
Počet emitovaných akcií v oběhu ke konci Účetního období: 97 389 ks
Počet akcií vydaných v Účetním období: 94 124 ks
Počet akcií odkoupených v Účetním období: 0
Počet upsaných, dosud nesplacených akcií: 0
Obchodovatelnost: Investiční akcie třídy A nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu.

Ostatní skutečnosti:

Počet akcií Fondu držených Fondem nebo jménem Fondu, nebo v držení jeho dceřiných společností: 0

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

Skutečnosti, které nastaly po rozhodném dni:

Po rozhodném dni nenastaly žádné skutečnosti.

Dceřiné společnosti v majetku Podfondu ZMJ, podfond Industry Investments

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

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

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

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

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

Dceřiné společnosti v majetku Podfondu ZMJ, podfond Industry Investments

REMAC Properties Holding s.r.o.: Základní kapitál: 100,- Kč

Discovery Residence s.r.o.: Základní kapitál: 5 000 EUR

Andalusia Development, s.r.o.: Základní kapitál: 100 Kč

11. OMEZENÍ PŘEVODITELNOSTI CENNÝCH PAPÍRŮ

Převoditelnost zakladatelských akcií Fondu je podmíněna souhlasem statutárního orgánu. Statutární orgán udělí souhlas s převodem písemně na žádost akcionáře v případě, kdy nabyvatel zakladatelských akcií splňuje veškeré požadavky na osobu akcionáře společnosti jako fondu kvalifikovaných investorů, stanovené statutem, jakož i obecně závaznými právními předpisy, a to bez zbytečného odkladu po jejich kontrole. Souhlas s převodem zakladatelských akcií mezi stávajícími akcionáři je vydáván neprodleně bez potřeby kontroly. V případě převodu nebo přechodu vlastnického práva k zakladatelským akciím Fondu je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Fond o změně vlastníka. K účinnosti převodu akcie v podobě listinného cenného papíru vůči administrátorovi Fondu se vyžaduje oznámení změny vlastníka příslušné akcie a její předložení administrátorovi Fondu. Hodlá-li některý z vlastníků zakladatelských akcií převést své zakladatelské akcie, mají ostatní vlastníci zakladatelských akcií k těmto

akciím předkupní právo, ledaže vlastník zakladatelských akcií zakladatelské akcie převádí jinému vlastníkovu zakladatelských akcií.

Omezení převoditelnosti zakladatelských akcií se nevztahuje na:

- převody zakladatelských akcií, na základě kterých bude některý z akcionářů uplatňovat opční práva na zakladatelské akcie společnosti sjednaná ve zvláštní smlouvě mezi akcionáři;
- převody zakladatelských akcií související s využitím práva akcionáře prodat zakladatelské akcie třetí osobě spolu se zakladatelskými akciemi jiného akcionáře (tzv. tag-along rights) sjednané ve zvláštní smlouvě mezi akcionáři;
- jiné převody zakladatelských akcií uskutečněné v souladu se zvláštní smlouvou mezi akcionáři, schválenou valnou hromadou společnosti.

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

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

12. AKCIONÁŘSKÉ STRUKTURY FONDU

Fond

Struktura akcionářů ke Dni ocenění (zakladatelské akcie)

V procentech	Podíl na základním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech
Právníkové osoby celkem	100,00	100,00
PATRIA INVEST, a.s., IČO 359 27 135	100,00	100,00
Fyzické osoby celkem	0,00	0,00

Dceřiné společnosti v majetku Podfondu ZMJ, podfond Industry Investments

TR-Solar, a.s.:

Struktura společníků ke Dni ocenění

V procentech	Podíl na základním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech
Fyzické osoby celkem	0,00	0,00
Právníkové osoby celkem	100,00	100,00
z toho Fond	80,00	80,00

Ene-tep, a.s.:

Struktura společníků ke Dni ocenění

V procentech	Podíl na základním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech
Fyzické osoby celkem	0,00	0,00
Právníkové osoby celkem	100,00	100,00
z toho Fond	70,00	70,00

Pour les gens, a.s.:

Struktura společníků ke Dni ocenění

V procentech	Podíl na základním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech
Fyzické osoby celkem	0,00	0,00
Právníkové osoby celkem	100,00	100,00
z toho Fond	50,00	50,00

Pow-en, a.s.:

Struktura společníků ke Dni ocenění

V procentech	Podíl na základním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech
Fyzické osoby celkem	0,00	0,00
Právníkové osoby celkem	100,00	100,00
z toho Fond	90,00	90,00

Dceřiné společnosti v majetku Podfondu ZMJ, podfond RMC Properties**REMAC Properties Holding s.r.o.:**

Struktura společníků ke Dni ocenění

V procentech	Podíl na základním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech
Fyzické osoby celkem	0,00	0,00
Právníkové osoby celkem	100,00	100,00
z toho Fond	100,00	100,00

Discovery Residence s.r.o.:

Struktura společníků ke Dni ocenění

V procentech	Podíl na základním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech

Fyzické osoby celkem	0,00	0,00
Právníkové osoby celkem	100,00	100,00
z toho Fond	100,00	100,00

Andalusia Development, s.r.o.:

Struktura společníků ke Dni ocenění

V procentech	Podíl na základním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech
Fyzické osoby celkem	0,00	0,00
Právníkové osoby celkem	100,00	100,00
z toho Fond	100,00	100,00

1. VLASTNÍCI CENNÝCH PAPÍRŮ SE ZVLÁŠTNÍMI PRÁVY

Fond nevydává vyjma výše uvedených druhů cenných papírů žádné jiné cenné papíry, se kterými by bylo spojeno zvláštní právo. Se zakladatelským akciemi není spojeno právo na podíl na zisku pocházejícím z investiční činnosti Fondu, ale je s nimi spojeno právo na řízení Fondu prostřednictvím hlasovacího práva, které je s těmito akciemi spojeno, pokud zákon nestanoví jinak. S investičními akciemi není spojeno hlasovací právo, pokud zákon nestanoví jinak, ale je s nimi spojeno právo na zpětný odkup Fondem.

2. OMEZENÍ HLASOVACÍCH PRÁV

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

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

V případě, kdy valná hromada hlasuje o:

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

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

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

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

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

Stanovy Fondu neobsahují žádná zvláštní pravidla pro volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov Fondu.

Členy statutárního orgánu volí a odvolává valná hromada Fondu.

O doplňování a změnách stanov rozhoduje valná hromada Fondu na návrh statutárního orgánu nebo na základě protinávrhů akcionářů, resp. investorů účastnících se valné hromady nebo na návrh správní rady, pokud valnou hromadu svolává správní rada a navrhuje potřebná opatření.

5. ZVLÁŠTNÍ PŮSOBNOST ORGÁNŮ

Stanovy Fondu neobsahují žádnou zvláštní působnost statutárního ani kontrolního orgánu podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev.

V působnosti statutárního ředitele je dle stanov Fondu:

- a) řídit činnost Fondu a zabezpečovat jeho obchodní vedení,
- b) provádět usnesení přijatá valnou hromadou,
- c) zabezpečovat řádné vedení účetnictví Fondu,
- d) předkládat valné hromadě ke schválení řádnou, mimořádnou a konsolidovanou, popřípadě i mezitímní účetní závěrku společnosti a návrh na rozdělení zisku nebo úhrady ztrát,
- e) svolávat valnou hromadu,
- f) vyhotovovat nejméně jednou za rok pro valnou hromadu zprávu o podnikatelské činnosti Fondu a stavu jeho majetku,
- g) vyhotovovat další zprávy emitenta cenných papírů přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu a zajišťovat plnění dalších povinností, stanovených obecně závaznými právními předpisy, zejm. ZPKT,
- h) měnit stanovy Fondu v souladu s § 277 odst. 2 ZISIF, jde-li o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, opravu písemných nebo tiskových chyb nebo úpravou, která logicky vyplývá z obsahu stanov,
- i) schvalovat změny statutu Fondu a jeho podfondů;

Do působnosti správní rady náleží jakákoliv věc týkající se Fondu, ledaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady, nebo ledaže ji zákon nebo stanovy Fondu v souladu se zákonem svěřují do působnosti statutárního ředitele či jiného orgánu společnosti.

Správní rada dále dle stanov Fondu:

- a) přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou a popřípadě i mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo na úhradu ztráty a předkládá valné hromadě své vyjádření;
- b) předkládá valné hromadě návrhy na určení auditora k ověření účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky, příp. k přezkoumání dalších zpráv vypracovávaných emitentem cenných papírů přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu, o nichž to stanoví obecně závazný právní předpis;
- c) schvaluje statut Fondem nově vytvořeného podfondu.

13. VÝZNAMNÉ SMLOUVY PŘI ZMĚNĚ OVLÁDÁNÍ EMITENTA

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

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

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

15. PROGRAMY NABÝVÁNÍ CENNÝCH PAPÍRŮ ZA ZVÝHODNĚNÝCH PODMÍNEK

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

16. DIVIDENDOVÁ POLITIKA FONDU

Protože na neinvestiční části Fondu neprobíhá žádná ekonomická činnost, nejsou k zakladatelským akciím Fondu vypláceny dividendy.

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

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

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

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

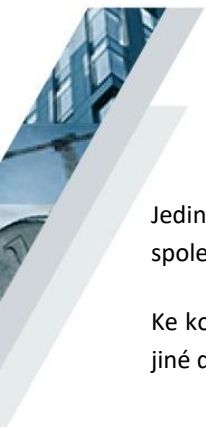
17. VÝZNAMNÁ SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ:

V Účetním období neprobíhala žádná soudní ani rozhodčí řízení, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo jeho skupiny

18. VYMEZENÍ FONDU

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

Cílem investování Fondu je dosahovat zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic do průmyslových podniků s historií a stabilním podnikatelským modelem, které disponují rozvojovým potenciálem a společností zaměřujících se na správu nemovitostí a poskytování souvisejících služeb, provádění stavební činnosti a provozování realitní činnosti, prostřednictvím majetkových účastí v obchodních společnostech s uvedeným podnikatelským zaměřením, přičemž investice do jiných aktiv jsou uskutečňovány zpravidla ke zhodnocení primárních investic do účastí v obchodních společnostech.



Jediným motivem Fondu k držbě majetkových účastí je **zhodnocení peněžních prostředků investorů**. Mateřská společnost je tedy **Investiční jednotkou** dle IFRS 10, která své majetkové účasti nekonsoliduje.

Ke konci Účetního období Fond v souladu se svou investiční politikou investoval pouze na účet svých podfondů mimo jiné do majetkových účastí uvedených ve výročních zprávách jednotlivých podfondů vytvořených Fondem.



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

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

1. PŘEHLED PODNIKÁNÍ

Fond realizuje veškeré své investice prostřednictvím svých podfondů. Jedná se zejména o investice do existujících průmyslových podniků s rozvojovým potenciálem a do společností zaměřujících se na správu nemovitostí a poskytování souvisejících služeb, stavební a realitní činnosti.

2. NEMOVITOSTI, STROJE A ZAŘÍZENÍ

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

3. HLAVNÍ INVESTICE

Veškeré investice jsou realizovány prostřednictvím podfondů.

4. ČINNOST FONDU V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Na Fondu jako takovém neprobíhá žádná činnost. Protože Fond vytváří podfondy, probíhá veškerá jeho činnost na podfondech, do kterých Fond zahrnuje majetek a dluhy ze své investiční činnosti. Činnost podfondů je popsána v jejich samostatných výročních zprávách.

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

4.1 HOSPODAŘENÍ FONDU

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

Fond vytváří podfondy, jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. O majetkových poměrech podfondů, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky za každý jednotlivý podfond. Za jednotlivé podfondy samostatně jsou také sestavovány jednotlivé výroční zprávy. Fond zahrnuje do podfondů majetek a dluhy ze své investiční činnosti. K podfondům Fond vydává investiční akcie. Ostatní jmění Fondu,



kteřé netvoří majetek a dluhy z investiční činnosti Fondu, tvoří tzv. neinvestiční část Fondu. Hospodaření neinvestiční části Fondu spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie. Účetní závěrka je sestavována samostatně i pro Fond, resp. jeho neinvestiční část. Tato účetní závěrka je součástí této výroční zprávy jako výroční zprávy Fondu. Jměním Fondu se proto pro účely této výroční zprávy myslí jmění neinvestiční části Fondu.

Hospodaření Fondu skončilo v Účetním období ztrátou ve výši 340 tis. Kč. Ztráta je tvořena hlavně náklady na marketing.

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

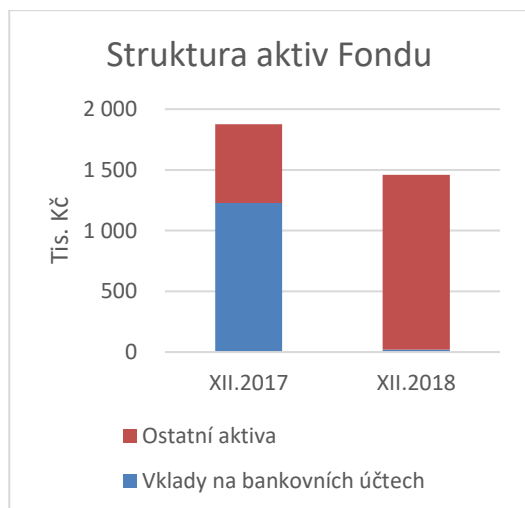
4.2 STAV MAJETKU FONDU

Hodnota portfolia Fondu meziročně klesla o 22,24 % (tj. o 417 tis. Kč). Pokles byl způsoben poklesem peněžních prostředků, ze kterých byly splaceny závazky Fondu.

Portfolio Fondu je financováno pouze vlastními zdroji, základní kapitál Fondu činí 2 000 tis. Kč.

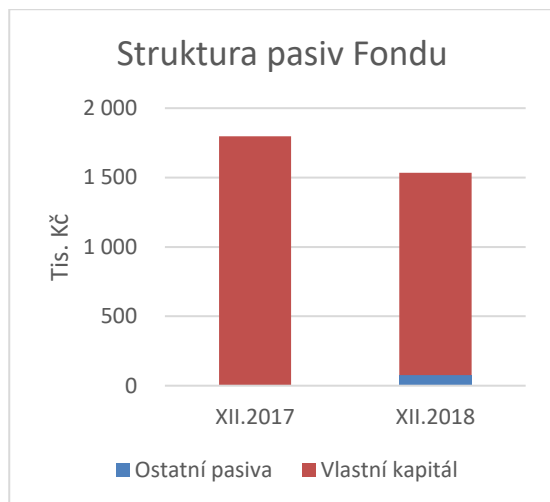
AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 1 458 tis. Kč. Ta jsou tvořena především ostatními aktivy tvořící pohledávky za podfondy v hodnotě 1 439 tis. Kč, a vklady na bankovních účtech ve výši 19 tis. Kč.



PASIVA

Celková pasiva Fondu ve výši 1 458 tis. Kč jsou tvořena pouze vlastním kapitálem Fondu (přičemž zapisovaný základní kapitál činil 2 000 tis. Kč, hospodářský výsledek běžného období a min. let -542 tis. Kč).



5. VÝHLED NA NÁSLEDUJÍCÍ OBDOBÍ

Ani v roce 2019 nebude na Fondu jako takovém probíhat žádná činnost. Výhled pro činnost podfondů je popsán v jejich samostatných výročních zprávách.

V Praze dne 26. 4. 2019


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





Profil Fondu

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU

Název:

Obchodní firma: ZMJ SICAV, a.s.

Identifikační údaje:

IČO: 060 78 265
DIČ: CZ06078265
LEI: 315700LW8B31ZD26P515

Sídlo:

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

Vznik:

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 9. 2. 2017 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22470 dne 4. 5. 2017. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 2. 5. 2017.

Právní forma Fondu je akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Fond 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, 186 00 Praha 8 - Karlín, tel: 226 233 110.

Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán. Tímto orgánem je právnická osoba, společnost AMISTA IS, která je oprávněna obhospodařovat a administrovat Fond od 4. 5. 2017.

Zapisovaný základní kapitál:

Zapisovaný základní kapitál: 2 000 000 Kč; splaceno 100 %

Akcie:

Akcie k Fondu:

10 ks kusových akcií na jméno v listinné podobě
(zakladatelské akcie)

Čistý obchodní majetek Fondu: 1 458 tis. Kč

Orgány Fondu

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

Hlavní akcionáři

PATRIA INVEST, a.s.

IČO:	359 27 135
se sídlem:	Trnavská cesta 27/A, Bratislava, PSČ 831 04, Slovenská republika
výše podílu:	100%
účast na kapitálu:	100%
účast na hlasovacích právech Fondu:	ano, 10 hlasů
typ účasti	přímá

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

V Účetním období došlo k následujícím změnám ve skutečnostech zapisovaných do obchodního rejstříku:

- Dne 27. 9. 2018 byl vymazán údaj o akciích Fondu, kde 100 ks kusových akcií na jméno v listinné podobě bylo nahrazeno 10 ks kusových akcií na jméno v listinné podobě. Převoditelnost zakladatelských akcií je podmíněna souhlasem statutárního ředitele.
- Dne 27. 9. 2018 byl do obchodního rejstříku zapsán údaj, kde o snížení zapisovaného základního kapitálu rozhodla valná hromada společnosti následovně: Valná hromada rozhoduje o snížení zapisovaného základního kapitálu společnosti z dosavadní výše 2.000.000,- Kč (dva miliony korun českých), na který připadá 10 ks (deset kusů) kusových kmenových akcií, tj. bez jmenovité hodnoty, znějících na jméno, o částku 1.999.990 Kč (jeden milion devět set devadesát devět tisíc devět set devadesát korun českých) na novou výši 10 Kč (deset korun českých).

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

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 Fond činnosti dle statutu Fondu. 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 Fondu (poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).



Portfolio manažer

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

4. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

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

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

5. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

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

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

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

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

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

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

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

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v Účetním období vyplaceny.

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

Majetek Fondu ke Dni ocenění je tvořen peněžními prostředky na běžném účtu ve výši 19 tis. Kč a ostatními aktivy představující pohledávky za podfondy ve výši 1 439 tis. Kč.

10. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

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

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

Fond vzhledem ke svému předmětu podnikání neřeší problémy ochrany životního prostředí a v Účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

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

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

13. FONDOVÝ KAPITÁL FONDU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

K datu:	31. 12. 2018*	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Fondový kapitál neinvestiční části Fondu (Kč):	1 458 381	1 798 138,84	-
Počet emitovaných zakladatelských akcií v oběhu ke konci Účetního období:	10	100	-
Počet vydaných zakladatelských akcií v Účetním období (ks):	0	100	-
Fondový kapitál neinvestiční části Fondu na 1 akcii (Kč):	145 838,1070	17 981,3884	-

* Na základě rozhodnutí valné hromady došlo dne 27. 09. 2018 ke spojení 100 ks zakladatelských kusových kmenových akcií, tj. bez jmenovité hodnoty, znějící na jméno, v listinné podobě, do 10 ks zakladatelských kusových kmenových akcií, tj. bez jmenovité hodnoty, znějících na jméno. Ke dni 4. 3. 2019 došlo rozhodnutím valné hromady Fondu k snížení zapisovaného základního kapitálu společnosti na základě zákona č. 148/2016 Sb., kterým se mění zákon č. 240/2013 Sb., zákon o investičních společnostech a investičních fondech, kde byla stanovena minimální výše zapisovaného základního kapitálu akciové společnosti s proměnným základním kapitálem na 1,- Kč nebo 1,- EUR, a v důsledku toho se společnost rozhodla optimalizovat svůj zapisovaný základní kapitál



14. INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU FONDU

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

Ke dni 1. 1. 2018 byl statut změněn tak, že došlo k přesunu veškerých nákladů Fondu na jeho jednotlivé podfondy. Dále byl statut celkově aktualizován.

Ke dni 19. 3. 2018 došlo ke změně statutu spočívající ve změně auditora. Ve statutu byl aktualizován přehled podfondů vytvořených Fondem s jejich aktuálními názvy.

Ke dni 1. 5. 2018 byl statut změněn tak, že v něm byly zohledněny změny v osobě pověřené jednotlivou činností zahrnující obhospodařování Fondu.

15. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Fond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

16. ČLENOVÉ SPRÁVNÍCH ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ A VRCHOLOVÉ VEDENÍ

Statutární orgán

Statutární orgán Fondu, AMISTA IS, jako investiční společnost, která je oprávněna k obhospodařování fondů kvalifikovaných investorů a k provádění jejich administrace, obhospodařuje investiční fondy, resp. provádí administraci investičních fondů, jejichž aktuální seznam je uveden na internetových stránkách ČNB a internetových stránkách AMISTA IS www.amista.cz. AMISTA IS přijala systém vnitřních předpisů, kterým mj. zavedla, udržuje a uplatňuje postupy pro řízení střetů zájmů mezi

- AMISTA IS, včetně jejích pracovníků, a jí obhospodařovanými a administrovanými investičními fondy nebo investory těchto investičních fondů,

- investičními fondy, u nichž AMISTA IS provádí obhospodařování nebo administraci nebo obojí, popř. jejich investory, nazájem,
- osobou, která ovládá AMISTA IS, je ovládána AMISTA IS nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako AMISTA IS a vedoucími osobami AMISTA IS, resp. investory investičních fondů, a to vždy s ohledem na všechny předvídatelné okolnosti, které mohou vyvolat střet zájmů v důsledku struktury podnikatelského seskupení, ve kterém se AMISTA IS nachází, a předmětu podnikání jeho členů,

včetně zjišťování, zamezování a oznamování těchto střetů zájmů. AMISTA IS neprovádí žádnou jinou hlavní činnost. V Účetním období nenastaly žádné střety zájmů statutárního orgánu Fondu ve vztahu k Fondu.

Funkční období statutárního orgánu je 20 let. Statutární orgán má s Fondem uzavřenou smlouvu o výkonu funkce, smlouvu o administraci a smlouvu o právech a povinnostech při vedení účetnictví, ve kterých nejsou uvedeny žádné výhody při jejich ukončení. Statutární orgán nemá uzavřenou žádnou smlouvu s dceřinými společnostmi Fondu.

AMISTA IS je licencovanou investiční společností specializující se na vytváření, obhospodařování a administraci fondů kvalifikovaných investorů s již dvanáctiletými zkušenostmi. Ve statutárním orgánu Fondu je AMISTA IS zastoupena prostřednictvím svých pověřených zmocněnců, který/ří disponuje/í předchozím souhlasem ČNB k výkonu své funkce.

Pověřený zmocněnec: Ing. Ondřej Horák (od 4. 5. 2017)
narozen: 1. 8. 1979

Vystudoval Masarykovu univerzitu v Brně. V oblasti investic a správy fondů kvalifikovaných investorů působí od roku 2007, v oblasti managementu a obchodu pracuje od roku 2001. V pozici výkonného ředitele má na starosti komplexní řízení společnosti. V minulosti řídil obchodní aktivity a měl na starosti přípravu produktů a péči o klienty.

Pověřený zmocněnec: Ing. Petr Janoušek (od 4. 5. 2017)
narozen: 22. 2. 1973

Vystudoval Vysoké učení technické v Brně. V rámci AMISTA IS se věnuje komplexnímu finančnímu řízení společnosti. Předtím působil na vedoucích pozicích ve společnostech zabývajících se investiční činností a vývojem informačních systémů.

Společnosti, v nichž byla AMISTA IS členem správních, řídících nebo dozorčích orgánů nebo společníkem kdykoli v předešlých 5 letech:

- BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (předseda správní rady od 28. 1. 2015 do současnosti)
- BHS Fund II. - Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (předseda správní rady od 2. 3. 2015 do současnosti)
- Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (předseda správní rady od 1. 10. 2014 do současnosti)

AMISTA IS nebyla nikdy odsouzena za podvodný trestný čin, nebyla v předešlých 5 letech spojena s žádnými konkurzními řízeními, správami ani likvidacemi ani proti ní nebylo vzneseno žádné úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulačních orgánů.

Kontrolní orgán

Předseda správní rady:

Ing. Dušan Klimeš

(od 4. 5. 2017 do 1. 4. 2018)

narozen: 31. 10. 1980

Vystudoval Vysokou ekonomickou v Praze a následně Nottingham Trent University. Během své praxe získal zkušenosti z širokého portfolia investic. Byl součástí teamu, který koordinoval investice cca 50 finančních institucí (pojišťoven) velké části střední a východní Evropy, kde byl přímým členem skupin rozhodujících o finančním umístění a budoucí strategii investic těchto finančních ústavů. Byl spoluzodpovědný za finální podobu investičních plánů prezentovaných představenstvu Vienna Insurance Group. Stál u založení nemovitostního fondu i několika fondů kvalifikovaných investorů. Již několik let pracuje jako poradce a konzultant při investicích a divesticích českých obhospodařovaných fondů a účastní se celého procesu investičního rozhodování, exekuce, i následné administrace a reportingu. Člen správní rady Fondu provádí mimo činnost pro Fond následující hlavní činnosti, které jsou pro Fond významné:

Člen správní rady se podílí na určování základního zaměření obchodního vedení Fondu a dohlíží na jeho řádný výkon. Dále provádí další činnosti, jež stanovují obecně závazné právní předpisy. Do působnosti správní rady náleží jakákoliv věc týkající se Fondu, ledaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady, nebo ledaže ji zákon nebo statuty v souladu se zákonem svěřují do působnosti statutárního ředitele či jiného orgánu Fondu. Správní rada přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou a popřípadě i mezitimní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo na úhradu záty a předkládá valné hromadě své vyjádření

V Účetním období nenastaly žádné střety zájmů kontrolního orgánu Fondu ve vztahu k Fondu.

Funkční období člena kontrolního orgánu je 5 let. Protože je výkon funkce člena kontrolního orgánu bezúplatný, nemají členové kontrolního orgánu s Fondem uzavřenou smlouvu o výkonu funkce ani žádnou pracovní ani jinou smlouvu.

Společnosti, v nichž byl člen správní rady členem správních, řídicích nebo dozorcích orgánů nebo společníkem kdykoli v předešlých 5 letech:

Název funkce	Obchodní firma	IČO	Období od-do
Revizor	Nadace Hollar	49629573	29.11.2016 - nyní
Jednatel	Tellus-N, s.r.o.	24287334	5.4.2012 - nyní
Statutární orgán	MS Beta	75148633	1.1.2014 - nyní
Statutární orgán	MS Gama	75148650	1.1.2014 - nyní
Statutární orgán	MS Alfa	75146517	1.1.2014 - nyní
Jednatel	K-FIN Accounting, s.r.o.	24218821	17.2.2012 - nyní
Jednatel	Sentencia, s.r.o.	28224817	1.4.2008 - nyní
Jednatel	Meritia, s.r.o.	27412342	1.4.2008 - nyní
Jednatel	Maidavale, s.r.o.	03543285	4.11.2014 - nyní
Předseda správní rady	MKP SICAV, a.s.	06160689	2.6. 2017 - nyní
Předseda správní rady	ZMJ SICAV, a.s.	06078265	4.5. 2017 - nyní
Zástupce jednatele	Student Lottery, s.r.o.	03759881	6.2. 2019 - nyní
Jednatel	Management Advisory & Nominee, s.r.o.	05086418	16.5. 2016 – 10.4. 2019
společník	K-FIN Accounting, s.r.o.	24218821	17.2. 2012 – 3.11. 2015, 3.11. 2015 – 3.9. 2018

společník	Tellus-N, s.r.o.	24287334	5.4. 2012 - nyní
jednatel	TILO CarServices, s.r.o.	04817401	16.2. 2016 – 4.4. 2017
zástupce jednatele	TILO CarServices, s.r.o.	04817401	4.4. 2017 – 10.4. 2019
společník	TILO CarServices, s.r.o.	04817401	16.2. 2016 – 12.4. 2017
Společník	K-FIN Accounting, s.r.o.	24218821	3.11. 2015 – 3.9. 2018
jednatel	Client Investment Pool 1, s.r.o.	05086434	16.5. 2016 – 13.6. 2016
zástupce jednatele	Client Investment Pool 1, s.r.o.	05086434	13.6. 2016 – 10.4. 2019
jednatel	Lunen design s.r.o.	04281853	4.1. 2016 – 5.1. 2016
jednatel	Tellus-H s.r.o.	04817419	16.2. 2016 – 15.10. 2018
Společník	Maidavale, s.r.o.	03543285	3.11. 2014 - nyní
Jednatel	Livramento, s.r.o.	03988252	4.1. 2016 – 5.1. 2016
Zástupce jednatele	Gazpacho Investment, s.r.o.	05100721	20.5. 2016 – 10.4. 2019
Zástupce jednatele	Client Investment Pool 3, s.r.o.	05604061	1.12.2016 – 10.4.2019
Zástupce jednatele	VUPEX International, s.r.o.	06182496	12.6.2017 – 13.6.2017
Zástupce jednatele	STRL Distressed Assets, s.r.o.	04520343	1.12.2017 – 10.4.2019
Zástupce jednatele	Raspberry red s.r.o.	04554663	4.1.2018 – 31.7.2018
Zástupce jednatele	Global Lighting Solutions, s.r.o.	03094065	24.5.2016 – 10.4.2019
Zástupce jednatele	REMAC Properties Holding, s.r.o.	06865097	14.2.2018 – 10.4.2019
Zástupce jednatele	Prudential Global Fund (PGF) Brokerage, s.r.o.	06928668	7.3.2018 – 10.4.2019
Zástupce jednatele	Tellus PRO, s.r.o.	07380330	21.8.2018 – 10.4.2019
Zástupce jednatele	Pedreiris s.r.o.	03937941	4.1.2018 – 31.7.2018

Člen správní nebyl nikdy odsouzen za podvodný trestný čin, nebyl v předešlých 5 letech spojen s žádnými konkurzními řízeními, správami ani likvidacemi ani proti němu nebylo vzneseno žádné úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů.

Člen správní rady:

Mgr. Ing. Marek Joch

(od 4. 5. 2017 do 1. 4. 2018)

narozen: 10. 11. 1981

Vystudoval Právnickou fakultu Univerzity Karlovy a Vysokou školu ekonomickou v Praze fakultu financí a účetnictví. Je členem advokátní komory České republiky.

Ve své praxi se věnoval mnoha vnitrostátním i mezinárodním projektům na kapitálových či peněžních trzích v souhrnné hodnotě v řádu stovek mld Kč. Specializuje se zejména na oblasti bankovníctví a pojišťovnictví, kapitálové trhy, M&A, energetika, private-equity investice a projektový management. Působí jako poradce pro významné české a mezinárodní společnosti, a to v rámci vytváření joint-venture či samostatných holdingových struktur, na projektech komplexního zajištění akvizic a realizace investic, včetně regulatorních otázek, vytváření speciálních fondových a jiných alternativních investičních struktur, vyjednávání a přípravy smluvní dokumentace či strukturační transakcí, či právního, strukturačního a manažerského řešení obchodních projektů.

Byl vedoucím právním poradcem např. při vytváření prvních energetických a nových průmyslových fondů a holdingů v České republice či historicky největší emisi dluhopisů obchodní společnosti v České republice. Člen správní rady Fondu provádí mimo činnost pro Fond následující hlavní činnosti, které jsou pro Fond významné:

- Člen správní rady se podílí na určování základního zaměření obchodního vedení Fondu a dohlíží na jeho řádný výkon. Dále provádí další činnosti, jež stanovují obecně závazné právní předpisy. Do působnosti správní 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 statutárního ředitele či jiného orgánu Fondu. Správní rada přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou a popřípadě i mezitimní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo na úhradu zráty a předkládá valné hromadě své vyjádření

V Účetním období nenastaly žádné střety zájmů kontrolního orgánu Fondu ve vztahu k Fondu.

Funkční období člena kontrolního orgánu je 5 let. Protože je výkon funkce člena kontrolního orgánu bezúplatný, nemají členové kontrolního orgánu s Fondem uzavřenou smlouvu o výkonu funkce ani žádnou pracovní ani jinou smlouvu.

Společnosti, v nichž byl člen správní rady členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem kdykoli v předešlých 5 letech:

Název funkce	Obchodní firma	IČO	Období od-do
Jednatel	STRNAD JOCH LOKAJÍČEK advokáti s.r.o.	03680215	1.1.2015 - nyní
Společník	STRNAD JOCH LOKAJÍČEK advokáti s.r.o.	03680215	1.1.2015 - nyní
Člen dozorčí rady	AVANT investiční společnost, a.s.	27590241	2.2.2018 - nyní
Člen správní rady	ZMJ SICAV, a.s.	06078265	4.5.2017 - nyní
Člen správní rady	MKP SICAV, a.s.	06160689	2.6. 2017 - nyní
Společník	Meritia , s.r.o.	27412342	18.1.2006 – 11.3.2015

Člen správní nebyl nikdy odsouzen za podvodný trestný čin, nebyl v předešlých 5 letech spojen s žádnými konkurzními řízeními, správami ani likvidacemi ani proti němu nebylo vzneseno žádné úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů.

Člen správní rady: **Michal Brhel** (od 1. 4. 2018)

vzdělání: vysokoškolské

2013 – 2014 Pow-en a.s. – projektový analytik

2014 – nyní Patria Invest, a.s. – manažer pro finanční a kapitálové trhy

Člen správní rady Fondu provádí mimo činnost pro Fond následující hlavní činnosti, které jsou pro Fond významné:

Člen správní rady se podílí na určování základního zaměření obchodního vedení Fondu a dohlíží na jeho řádný výkon. Dále provádí další činnosti, jež stanovují obecně závazné právní předpisy. Do působnosti správní 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 statutárního ředitele či jiného orgánu Fondu. Správní rada přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou a popřípadě i mezitimní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo na úhradu zráty a předkládá valné hromadě své vyjádření

V Účetním období nenastaly žádné střety zájmů kontrolního orgánu Fondu ve vztahu k Fondu.

Funkční období člena kontrolního orgánu je 5 let. Protože je výkon funkce člena kontrolního orgánu bezúplatný, nemají členové kontrolního orgánu s Fondem uzavřenou smlouvu o výkonu funkce ani žádnou pracovní ani jinou smlouvu.

Společnosti, v nichž byl člen správní rady členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem kdykoli v předešlých 5 letech:

Název funkce	Obchodní firma	IČO	Období od - do
Předseda představenstva	MI Investments, a.s.	50 054 929	17.11.2015 - nyní
Člen dozorčí rady	Discovery Residence, s.r.o.	51 059 631	13.09.2017 - nyní
Člen představenstva	MUNTILA SLOVAKIA SE	48 067 474 (v roce 2018 byla přemístěna do ČR, kde je zapsaná pod IČO: 073 44 996)	05.06.2017 – nyní
Člen představenstva	PATRIA INVEST, a.s.	35 927 135	13.03.2008 – nyní
člen představenstva	PATRIA REALITY, a. s.	50 027 921	16.03.2016 - nyní

Člen správní nebyl nikdy odsouzen za podvodný trestný čin, nebyl v předešlých 5 letech spojen s žádnými konkurzními řízeními, správami ani likvidacemi ani proti němu nebylo vzneseno žádné úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulačních orgánů..

Člen správní rady: Jozef Brhel (od 1. 4. 2018)

vzdělání: vysokoškolské

REMAC, s.r.o. – ředitel

2013 – nyní Patria Invest, a.s. – předseda představenstva

PGR, a.s. – člen dozorčí rady

2007 – 2018 Esterhazy, a.s. – člen představenstva

Vystudoval Webster University ve Vídni. Je předsedou představenstva společnosti Patria Invest, a.s., která se zaměřuje na businessové konzultace. Působí na pozici ředitele společnosti REMAC, s.r.o.. Je členem dozorčí rady společnosti PGR, a.s. a členem představenstva společnosti Esterhazy, a.s.. Během své praxe získal zkušenosti z širokého portfolia investic, především v oblasti výroby elektrické energie, tepla a jiných obnovitelných zdrojů, správy investic a realitní činnosti. Jeho zkušenosti sahají také do oblasti developerských projektů.

Člen správní rady Fondu provádí mimo činnost pro Fond následující hlavní činnosti, které jsou pro Fond významné: Člen správní rady se podílí na určování základního zaměření obchodního vedení Fondu a dohlíží na jeho řádný výkon. Dále provádí další činnosti, jež stanovují obecně závazné právní předpisy. Do působnosti správní 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 statutárního ředitele či jiného orgánu Fondu. Správní rada přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou a popřípadě i mezitimní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo na úhradu zráty a předkládá valné hromadě své vyjádření

V Účetním období nenastaly žádné střety zájmů kontrolního orgánu Fondu ve vztahu k Fondu.

Funkční období člena kontrolního orgánu je 5 let. Protože je výkon funkce člena kontrolního orgánu bezúplatný, nemají členové kontrolního orgánu s Fondem uzavřenou smlouvu o výkonu funkce ani žádnou pracovní ani jinou smlouvu.

Společnosti, v nichž byl člen správní rady členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem kdykoli v předešlých 5 letech:

Název funkce	Obchodní firma	IČO	Období od - do
jednatel	Byty Lužná s.r.o. v likvidaci	35 953 985	10.09.2005 – 16.04.2018
Člen dozorčí rady	Discovery Residence, s.r.o.	51 059 631	13.09.2017 - nyní
Předseda představenstva	MUNTILA SLOVAKIA SE	48 067 474 (v roce 2018 byla přemístěna do ČR, kde je zapsaná pod IČO: 073 44 996)	15.06.2017 – nyní
Předseda představenstva	PATRIA INVEST, a.s.	35 927 135	10.07.2013 – nyní
Předseda představenstva	PATRIA REALITY, a. s.	50 027 921	16.03.2016 - nyní
Člen představenstva	PATRIA VENTURE CAPITAL, a.s.	48 003 131	23.12.2014 - nyní
Člen dozorčí rady	PGR Senica, a. s.	47 233 907	20.04.2011 – nyní
Společník, jednatel	REMAC, s.r.o.	35 944 706	09.07.2005 – nyní
jednatel	Bytový dom Dúbravka s.r.o.	35 965 568	30.03.2007 – 30.01.2014
Člen představenstva	Esterhazy, a.s.	35 878 631	06.12.2007 – 08.03.2018

Člen správní nebyl nikdy odsouzen za podvodný trestný čin, nebyl v předešlých 5 letech spojen s žádnými konkurzními řízeními, správami ani likvidacemi ani proti němu nebylo vzneseno žádné úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů.

17. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Smlouvy, ve kterých byl Fond smluvní stranou v Účetním období (kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání)

- Žádné významné smlouvy, ve kterých byl Fond smluvní stranou nebyly uzavřeny za Účetní období.

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

- Žádné takové smlouvy nebyly v Účetním období uzavřeny.

18. REGULOVANÉ TRHY

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

19. RATING

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

20. ALTERNATIVNÍ VÝKONNOSTNÍ UKAZATELE

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

21. VYMEZENÍ FONDU

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

Cílem investování Fondu je dosahovat zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic do průmyslových podniků s historií a stabilním podnikatelským modelem, které disponují rozvojovým potenciálem a společností zaměřujících se na správu nemovitostí a poskytování souvisejících služeb, provádění stavební činnosti a provozování realitní činnosti, prostřednictvím majetkových účastí v obchodních společnostech s uvedeným podnikatelským zaměřením, přičemž investice do jiných aktiv jsou uskutečňovány zpravidla ke zhodnocení primárních investic do účastí v obchodních společnostech.

Ke konci Účetního období Fond v souladu se svou investiční politikou investoval pouze na účet svých podfondů mimo jiné do majetkových účastí uvedených ve výročních zprávách jednotlivých podfondů vytvořených Fondem.

22. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

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

- Ke dni 4. 3. 2019 byl do obchodního rejstříku zapsán údaj o snížení základního kapitálu Fondu ze 2 000 000,- Kč na 10,- Kč.

23. KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

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

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

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

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

Zpráva o vztazích

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

1. ÚVOD

Tuto zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „**Propojené osoby**“) za Účetní období vypracoval statutární orgán Fondu v souladu s ust. § 82 ZOK.

2. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Ovládaná osoba

Název:

Obchodní firma: ZMJ SICAV, a.s.

Sídlo:

Ulice: Jugoslávská 620/29

Obec: Praha 2

PSČ: 120 00

IČO 060 78 265

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 22470

Ovládající osoba

Jméno: Jozef Brhel, MBA

Bydliště:

Ulice: Bulíkova 2679/1

Obec: Bratislava

PSČ: 851 04

Dat. nar.: 27. 8. 1982

(dále jen „**ovládající osoba**“)

Výše uvedená osoba byla po celé Účetní období ovládající osobou, která vykonávala nepřímý rozhodující vliv na řízení ovládané osoby, jakožto jediný společník a člen statutárního orgánu společnosti **PATRIA INVEST, a.s.**, IČO: 35 927 135, se sídlem Trnavská cesta 27/A, Bratislava, 831 04, Slovenská republika, jejíž podíl na ovládané osobě činil 100 % zapisovaného základního kapitálu a hlasovacích práv.

Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Název společnosti	IČO	Sídlo
Bytový dom Dúbravka s.r.o. (50 %)	35 965 568	Uhrova 18, 831 01 Bratislava
Byty Lužná s.r.o. v likvidaci	35 953 985	Trnavská cesta 27/A, Bratislava 831 04
EcoForrest, a.s. (100 %)	46 858 041	Drobného 27, 841 01 Bratislava
Esterhazy, a.s. (100 %)	35 878 631	Trnavská cesta 27/A, Bratislava 831 04
LESSAND a.s. (100 %)	46 251 545	Hurbanovo nám. 3, 811 06 Bratislava
PATRIA REALITY, a.s. (100 %)	50 027 921	Trnavská cesta 27/A, Bratislava 831 04
PATRIA VENTURE CAPITAL, a.s. (100 %)	48 003 131	Trnavská cesta 27/A, Bratislava 831 04
REMAC, s.r.o. (50 %)	35 944 706	Trnavská cesta 27/A, Bratislava 831 04

3. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY V RÁMCI PODNIKATELSKÉHO SESKUPENÍ

Ovládaná osoba je jednou z dceřiných obchodních společností ovládající osoby, která se zaměřuje především na činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

4. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

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

5. PŘEHLED JEDNÁNÍ UČINĚNÝCH V ÚČETNÍM OBDOBÍ NA POPUD NEBO V ZÁJMU OSTATNÍCH PROPOJENÝCH OSOB

V Účetním období nebylo učiněno žádné jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, které by se týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

6. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

V Účetním období byly mezi ovládající osobou a osobou ovládanou, případně mezi osobou ovládanou a osobou ovládanou stejnou ovládající osobou uzavřeny následující smlouvy:

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou:

Smlouvy uzavřené v Účetním období

- Smlouva o odborné pomoci při obhospodařování investičního fondu uzavřená mezi Ovládanou osobou, Ovládající osobou a AMISTA IS ze dne 14. 5. 2018.

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích

V předešlých účetních obdobích nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou.

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami

Smlouvy uzavřené v Účetním období

V Účetním období nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami.

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích

- V předešlých účetních obdobích nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami.

Z žádné ze smluv uzavřených a platných mezi Propojenými osobami, jak jsou uvedeny výše, nevznikla ovládané osobě žádná újma.

7. POSOUZENÍ TOHO, ZDA VZNIKLA OVLÁDANÉ OSOBĚ ÚJMA A POSOUZENÍ JEJÍHO VYROVNÁNÍ

S ohledem na právní vztahy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních jednání či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých ovládanou osobou v Účetním období v zájmu nebo na popud jednotlivých Propojených osob nevznikla Ovládané osobě žádná újma. Z tohoto důvodu nedochází ani k posouzení jejího vyrovnání.

8. ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD PLYNOUCÍCH ZE VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Ovládaná osoba nemá žádné výhody ani nevýhody, které by vyplývaly z výše uvedených vztahů mezi Propojenými osobami. Vztahy jsou uzavřeny za stejných podmínek jako s jinými osobami, pro žádnou stranu neznamenaají neoprávněnou výhodu či nevýhodu a pro ovládanou osobu z těchto vztahů neplynou žádná rizika.

9. PROHLÁŠENÍ

Statutární orgán Fondu prohlašuje, že údaje uvedené v této zprávě jsou úplné, průkazné a správné.

V Praze dne 11. 3. 2018


ZMJ ŠICAV, a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s., statutární ředitel
Ing. Ondřej Horák, pověřený zmocněnec

Účetní závěrka k 31. 12. 2018

ZMJ SICAV a.s.

Účetní jednotka: ZMJ SICAV a.s.

Sídlo: Jugoslávská 620/29

IČO: 060 78 265

Předmět podnikání: činnost investičního fondu
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 24. 4. 2019

ROZVAHA k 31. 12. 2018

tis. Kč	Poznámka	31.12.2018	31. 12. 2017
AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	19	1 227
	v	19	1 227
	tom: a) splatné na požádání		
11	Ostatní aktiva	1 439	648
Aktiva celkem		1 458	1 875

tis. Kč	Poznámka	31.12.2018	31. 12. 2017
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	0	77
8	Základní kapitál	2 000	2 000
	z	2 000	
	toho: a) splacený základní kapitál		2 000
14	Nerozd. zisk nebo neuhrazená ztráta z předch. let	-202	0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	-340	-202
16	Vlastní kapitál	1 458	1 798
Pasiva celkem		1 458	1 875

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY k 31. 12. 2017

tis. Kč	Poznámka	31.12.2018	31. 12. 2017
Podrozvahová aktiva		1 458	1 875
8	Hodnoty předané k obhospodařování	1 458	1 875

Účetní jednotka: ZMJ SICAV a.s.

Sídlo: Jugoslávská 620/29

IČO: 060 78 265

Předmět podnikání: činnost investičního fondu
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 24. 4. 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
od 4. 5. 2017 do 31. 12. 2017

tis. Kč		Poznámka	Od 1.1.2018 do 31.12.2018	od 4. 5. 2017 do 31. 12. 2017
5	Náklady na poplatky a provize	11	0	-6
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	-7	0
	d) ostatní		-7	0
9	Správní náklady	13	-333	-196
	b) ostatní správní náklady		-333	-196
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-340	-202
23	Daň z příjmů	14	0	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-340	-202

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU 2018

v tis. Kč	Základní kapitál	Nerozdělený zisk (ztráta) minulých let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 01.01.2018	2 000	0	-202	1 798
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	-340	-340
Převod výsledku hospodaření	0	-202	202	0
Zůstatek k 31.12.2018	2 000	-202	-340	1 458

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU 2017

v tis. Kč	Základní kapitál	Nerozdělený zisk (ztráta) minulých let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 04.05.2017	2 000	0	0	2 000
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	-202	-202
Převod výsledku hospodaření	0	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2017	2000	0	-202	1 798

Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2018

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	ZMJ investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 060 78 265, se sídlem Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22470
Účetní období	období od 1.1.2018 do 31.12.2018

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

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



EXIT STRATEGIE

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

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

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

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

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

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika a hlavní aktivity Fondu

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF zakladatelskou listinou ze dne 9.2.2017 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22470 dne 4.5.2017. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 2.5.2017.

Identifikační údaje:

DIČ: CZ06078265

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22470

Předmět podnikání Fondu

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Činnost je vykonávána na základě rozhodnutí České národní banky č. j. 2017/0059926/CNB/570 ze dne 3. 5. 2017.

Sídlo Fondu

Jugoslávská 620/29

Praha 2

PSČ 120 00

Česká republika

Statutární orgány Fondu

Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán. Tímto orgánem je právnická osoba, společnost AMISTA IS, která je oprávněna obhospodařovat a administrovat Fond od 13. 4. 2016. Do té doby byla AMISTA IS pověřena obhospodařováním majetku Fondu dle zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování.

Statutární ředitel: AMISTA investiční společnost, a.s. (od 4. 5. 2017)
IČO: 274 37 558
Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

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

Správní rada Fondu

Předseda správní rady: Ing. Dušan Klimeš (od 4. 5. 2017 do 1. 4. 2018)
narozen: 31. 10. 1980

Člen správní rady: Mgr. Ing. Marek Joch (od 4. 5. 2017 do 1. 4. 2018)
narozen: 10. 11. 1981

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

Člen správní rady: Jozef Brhel (od 1. 4. 2018)

narozen: 27. 8. 1982

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se Zákonem o účetnictví a dalšími obecně závaznými právními předpisy platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech nepřetržitého trvání účetní jednotky, časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 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.

Akcie Fondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Rámcovým investičním cílem Fondu je dosahovat zhodnocování investic nad úrovní výnosu úrokových sazeb ve střednědobém až dlouhodobém horizontu. Rámcovou investiční strategií Fondu je investovat prostřednictvím svých podfondů, z nichž každý může mít vlastní investiční strategii.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná, za Účetní období.

Fond vytváří podfondy, jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. O majetkových poměrech podfondů, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky za každý jednotlivý podfond. Za jednotlivé podfondy samostatně jsou také sestavovány jednotlivé výroční zprávy. Fond zahrnuje do podfondů majetek a dluhy ze své investiční činnosti. K podfondům Fond vydává investiční akcie. Ostatní jmění Fondu, které netvoří majetek a dluhy z investiční činnosti Fondu, tvoří tzv. neinvestiční část Fondu. Hospodaření neinvestiční části Fondu spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie. Na neinvestiční části Fondu neprobíhá žádná činnost. Tato účetní závěrka je sestavována samostatně pro Fond, resp. jeho neinvestiční část. Jměním Fondu se proto pro účely této účetní závěrky myslí jmění neinvestiční části Fondu.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

2.1 DEN USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU

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

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

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

2.2 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY, AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

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,
- c) cenných papírů držených do splatnosti,
- d) dluhových cenných papírů pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování.

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

Při pořízení jsou 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.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotou jako tržní cenu (např. společnost neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie, míře účasti na vlastním kapitálu podílového fondu, pokud se jedná o podílové listy, a současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

K dluhovým cenným papírům drženým do splatnosti se tvoří opravné položky. Opravné položky k těmto cenným papírům jsou tvořeny v částce, která odráží pouze změnu rizikovosti emitenta, nikoliv změny bezrizikových úrokových sazeb, a to podle jednotlivých cenných papírů.

Finanční deriváty a zajišťování

Finanční deriváty, včetně měnových obchodů, jsou nejprve zachyceny v podrozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou, přičemž zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny v rozvaze v položce oceňovací rozdíly, pokud se jedná o zajišťovací derivát, a ve výkazu zisku a ztráty v položce zisky a ztráty z finančních operací, pokud se jedná o spekulativní derivát.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Fondu tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

V rozvaze jsou všechny deriváty vykazovány spolu s ostatními spotovými operacemi v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní. V podrozvaze jsou spotové a pevné termínové operace vykázány zvlášť.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí rozvahy, spekulativní účetnictví není využíváno.

2.3 MAJETEK JAKO INVESTIČNÍ PŘÍLEŽITOST

Majetkem jako investiční příležitostí jsou především nemovitosti držené Fondem s cílem dlouhodobého kapitálového zhodnocení.

Prvotní ocenění investice je provedeno na základě pořizovacích nákladů, včetně transakčních nákladů. Pro ocenění ke Dni ocenění je zvolena metoda stanovení reálné hodnoty, tj. investice je v rozvaze vykázána v reálné hodnotě platné k rozvahovému dni a veškeré změny reálné hodnoty v době mezi jednotlivými rozvahami jsou vykazovány jako oceňovací rozdíl ve vlastním kapitálu.

Fond investuje do nemovitostí následujícího typu:

- Pozemek za účelem dlouhodobého kapitálového zhodnocení
- Pozemek držený za účelem zatím neurčeného použití v budoucnosti
- Budova vlastněná účetní jednotkou a pronajatá dále na základě jednoho nebo více operativních leasingů
- Budova, která je neobsazená, ale držená za účelem pronajmutí na jeden nebo více operativních leasingů

Investice do nemovitosti se vykazuje jako aktivum tehdy, pokud:

- je pravděpodobné, že účetní jednotka získá budoucí ekonomické užitky spojené s investicí do nemovitosti;
- náklady spojené s pořízením investice do nemovitosti jsou spolehlivě ocenitelné.

Počáteční ocenění

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

Následné oceňování

Následné oceňování je provedeno:

- k rozvahovému dni;
- z důvodu trvalého snížení hodnoty.

Oceňování je upraveno ust. § 68a), vyhlášky 501/2002 Sb., které stanoví **Oceňovací rozdíly při uplatnění reálné hodnoty u neprovozního dlouhodobého hmotného majetku.**

(1) Investiční společnosti za jimi obhospodařované podílové fondy, investiční fondy a penzijní fondy oceňují neprovozní dlouhodobý hmotný majetek reálnou hodnotou podle zvláštního právního předpisu. Změny ocenění tohoto majetku se evidují v příslušné položce pasiv. Při úbytku tohoto majetku se výsledná změna vykáže v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

(2) V případě, že dojde k trvalému snížení hodnoty neprovozního dlouhodobého hmotného majetku, vykáže se toto snížení hodnoty v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

Reálná hodnota investic do nemovitostí je primárně stanovena porovnávací metodou, kdy se vychází z cen nemovitostí, které byly v období od posledního stanovení reálné hodnoty v dané lokalitě prodány a jejichž významné charakteristiky jsou srovnatelné s nemovitostí, jejíž hodnota se stanoví. Charakteristiky významné pro ocenění dané nemovitosti a vymezení lokality se stanoví v souladu se standardy pro oceňování a se souhlasem depozitáře.

Pokud není možné provést porovnání s nemovitostmi se srovnatelnými charakteristikami, vychází se při ocenění

- z cen prodávaných nemovitostí v odlišných lokalitách a s odlišnými charakteristikami, upravených tak, aby zohledňovaly veškeré tyto odlišnosti;

- z odhadu diskontovaných peněžních toků (výnosová metoda) založeného na spolehlivém odhadu budoucích peněžních toků, doložený podmínkami všech existujících nájemních a jiných smluv a (pokud je to možné) externími doklady, jako jsou například běžné tržní nájmy z obdobných nemovitostí ve stejné lokalitě a stejném stavu, a při použití diskontních sazeb, které odrážejí běžné tržní odhady nejistot ve výši a načasování peněžních toků.

Fond pro určení reálné hodnoty nemovitostí využívá znalecké posudky, v nichž je ocenění stanoveno na základě výše popsaných principů.

Do doby prvního stanovení reálné hodnoty nemovitosti podle výše uvedeného odstavce se reálná hodnota stanoví jako pořizovací cena nemovitosti.

Majetek jako investiční příležitosti jsou i **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 schopen vykonávat nad společností kontrolu jiným způsobem. Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem jsou oceněny reálnou hodnotou. Ocenění je prováděno ve smyslu ZISIF a tím vyhovuje pojetí ceny obvyklé. Za cenu obvyklou lze považovat cenu tržní, tak jak je definována mezinárodními oceňovacími standardy. Tržní hodnota je odhadem finanční částky a je definována v souladu s Evropským sdružením odhadců TEGOVA (The European Group of Valuers) a s mezinárodním oceňovacím standardem, který zpracoval mezinárodní výbor pro standardy oceňování IVSC (International Valuation Standards Committee) jako „odhadovaná částka, za kterou by měly být majetky k datu ocenění směněny v transakci bez osobních vlivů mezi dobrovolně kupujícím a dobrovolně prodávajícím po patřičném průzkumu trhu, na němž účastníci jednají informovaně, rozvážně a bez nátlaku“.

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

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

2.4 OSTATNÍ AKTIVA

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.

2.5 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Pohledávky určené k investování jsou při vzniku oceňovány reálnou hodnotou navýšenou o transakční náklady. Následně se oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry. Jestliže existuje objektivní důkaz o tom, že došlo ke ztrátě ze snížení hodnoty pohledávky, zohlední se tato ztráta formou tvorby opravné položky k pochybným a nedobytným částkám. Nedobytné pohledávky jsou odepisovány až po ukončení konkurzního řízení dlužníka. U krátkodobých pohledávek se jejich reálná hodnota blíží hodnotě účetní.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty finančního aktiva, resp. pasiva a alokace úrokového výnosu, resp. nákladu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy/výdaje (včetně všech přijatých nebo uhrazených poplatků, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové sazby, transakční náklady a další prémie nebo diskonty) po očekávanou dobu trvání finančního aktiva/pasiva nebo případně po kratší dobu.

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek určených k investování na základě předpokladu vymožení

- a) plně vymožitelné, se sníží o 0 %,
- b) zažalované, se sníží o 50 %,
- b) částečně vymožitelné, se sníží o 70 %,
- c) v insolvenční, se sníží o 80 %,
- d) nevymožitelné, se sníží o 100 %.

Pokud nelze jednotlivé pohledávky k investování rozčlenit, zpracuje se pro zjištění reálné hodnoty znalecký posudek.

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

2.6 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 vyhlášeném ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

2.7 ZDANĚNÍ

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

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

2.8 TVORBA REZERV

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

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

2.9 SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Fond definoval své spřízněné strany v souladu s IAS 24 a provádí zveřejnění spřízněných stran následovně:

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

a) strana

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

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

iii) spoluovládá takovouto účetní jednotku;

b) strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;

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

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

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

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

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

Transakce se ZMJ, podfondem Industry Investments

Tis. Kč	2018
Závazky	0
Pohledávky	1 225

Transakce se ZMJ, podfondem RMC Properties

Tis. Kč	2018
Závazky	0
Pohledávky	213

Transakce se ZMJ, podfondem Prudential Global Fund

Tis. Kč	2018
Závazky	0
Pohledávky	1

2.10 POLOŽKY Z JINÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ A ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Opravy zásadních chyb nákladů a výnosů minulých účetních období a změny účetních metod se vykazují v rozvaze v položce Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období. Nevýznamné opravy výnosů a nákladů minulých účetních období jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

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

3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané Fondem se v Účetním období nezměnily.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A ZA DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31.12.2018	31. 12. 2017
Zůstatky na běžných účtech	19	1 227
Celkem	19	1 227

Fond má zřízen bankovní účet u České spořitelny, na kterém byl ke konci roku zůstatek ve výši 19 tis. Kč. Na tento účet byl složen základní kapitál.

5. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2018	31. 12. 2017
Pohledávky za podfondy	1 439	597
Dohadné účty	0	51
Celkem	1 439	648

Ostatní pohledávky zahrnují pohledávky za podfondy v hodnotě 1 439 tis. Kč. Jedná se o výdaje, které fond vydal místo podfondů na úhradu jejich správních nákladů.

6. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2018	31. 12. 2017
Dodavatelé	0	51
Dohadné účty	0	26
Celkem	0	77

7. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál je zcela splacen. Fond vydal akcie související se založením Fondu. Jednalo se o 100 ks zakladatelských akcií na jméno, v listinné podobě bez jmenovité hodnoty. Dne 27.9. 2018 došlo k výměně 100 ks zakladatelských akcií za 10 ks zakladatelských akcií na jméno v listinné podobě.

Jméno	IČO	Počet akcií	Celková jmenovitá hodnota	Podíl na fondu (%)
-------	-----	-------------	---------------------------	--------------------

PATRIA INVEST, a.s.	35927135	10	2 000 000	100 %
Celkem		10	2 000 000	100 %

K 31. 12. 2018 má fond jednoho akcionáře.

8. NEUHRAZENÁ ZTRÁTA MINULÝCH LET

Ztráta roku 2017 byla přeúčtována na účet neuhrazené ztráty minulých let.

9. VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ BĚŽNÉHO OBDOBÍ

Správní rada Fondu navrhuje ztrátu běžného období přeúčtovat na účet ztráty minulých let.

10. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond v účetním období předal hodnoty k obhospodařování ve výši 1 458 tis. Kč.

11. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	Od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018	od 4. 5. 2017 do 31. 12. 2017
Bankovní poplatky	0	-3
Ostatní poplatky	0	-3
Celkem	0	-6

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	Od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018	od 4. 5. 2017 do 31. 12. 2017
Kurzové rozdíly	-7	0
Celkem	-7	0

Kurzové rozdíly vznikly při úhradách cizoměnových faktur.

13. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	Od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018	od 4. 5. 2017 do 31. 12. 2017
Náklady na obhospodařování	0	-44
Náklady na audit	0	-24
Náklady na administraci	0	-100
Účetní a daňové poradenství	0	-27
Ostatní správní náklady	0	-1
Náklady na marketing	-333	0

Fond neměl v roce 2018 žádné zaměstnance. Fondu vznikly náklady související s marketingem.

14. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKY

A. Splatná daň z příjmů

Fond ukončil svoji činnost se ztrátou a z tohoto důvodu se za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 nebude platit žádná daň z příjmů.

B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Ve sledovaném období nebyl vyčíslen žádný odložený daňový závazek ani pohledávka.

15. HODNOCENÍ 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.

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 je řízeno prostřednictvím sledování vzájemné vyváženosti 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.

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

16. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Dne 4. března 2019 došlo na základě rozhodnutí Valné hromady ze dne 18. 9. 2018 ke snížení základního kapitálu Fondu ze 2 000 tis. Kč na 10 Kč.



V Praze dne 26. 4. 2019



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



Zpráva auditora

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

k ověření účetní závěrky
včetně ověření ostatních informací

k 31.12.2018

společnosti

ZMJ SICAV, a.s.
Jugoslávská 620/29, Vinohrady,
120 00 Praha 2

Zpráva nezávislého auditora určená akcionářům společnosti ZMJ SICAV, a.s.

Sídlo společnosti:	Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
IČ:	060 78 265
Právní forma společnosti:	Akciová společnost
Hlavní (převažující) činnost:	Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů
Rámec účetního výkaznictví:	české účetní předpisy

Výrok auditora

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

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti ZMJ SICAV, a.s. k 31.12.2018 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.12.2018 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 Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 statutárním orgánem.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme

získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat statutární orgán 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.

Praha 30.4.2019

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




Ing. Dita Stronová
auditor, č. oprávnění: 2189