

Výroční zpráva

za období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

ZMJ, podfond Prudential Global Fund



OBSAH

Čestné prohlášení 4

Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti a stavu majetku investičního fondu a majetkových účastí 5

Profil Podfondu a skupiny 9

Zpráva o vztazích 18

Individuální účetní závěrka k 31. 12. 2019 18

Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2019 26

Zpráva auditora 44

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, Praha 2, PSČ 120 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22470
Podfond	ZMJ, podfond Prudential Global Fund, NID: 75160757
Účetní období	Období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

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

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

Čestné prohlášení

Tato výroční zpráva, při vynaložení veškeré přiměřené péče, podle našeho nejlepšího vědomí, podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Podfondu a jeho skupiny za Účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření skupiny Fondu.

V Praze dne 29. 6. 2020

ZMJ SICAV, a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.
statutární ředitel
Ing. Petr Janoušek
pověřený zmocněnec

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, Praha 2, PSČ 120 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Prazepod sp. zn. B 22470
Podfond	ZMJ podfond Prudential Global Fund, NID: 75160757
Účetní období	Období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

1. ČINNOST PODFONDU A SKUPINY V ÚČETNÍM OBDOBÍ

V Účetním období se Podfond zaměřil ve své činnosti i nadále na investice v segmentu definovaných v rámci investiční strategie. Podfond se také angažoval v úvěrovém financování a volné finanční prostředky umísťoval do krátkodobých investic, jakými byly nástroje peněžního trhu typu směnky. V Účetním období byly dokončeny investice do:

- akvizice 100 % obchodního podílu na společnosti AvSens, a.s. vlastnící majoritní podíl na společnosti RVmagnetics, a.s., která provádí výzkum, vývoj a výrobní činnost, jejímiž produkty jsou senzory na bázi mikroprocesorů, respektive komplexní řešení postavené na dané technologie, tj. ucelené řešení měření základních fyzikálních veličin, určené pro široké použití v různých oblastech typu medicíny, aviatiky, strojírenství a informační technologie, a její úvěrové financování v celkové výši 1 667 500 EUR, z toho čerpáno 400 000 EUR v březnu 2020,

- akvizice 40,4 % obchodního podílu na společnosti Majestic Financial a.s. za částku 88 500 EUR, jenž je 100 % vlastníkem spol. Majestic Financial UAB, se sídlem ve Vilniusu. Majestic Financial UAB je Evropskou platební institucí regulovanou Litevskou centrální bankou. Majestic Financial UAB je Evropskou platební institucí regulovanou Litevskou centrální bankou. Společnost se specializuje na řízení multi-měnových a multi-bankovních IBAN účtů v kombinaci s bezpečnými, rychlými a nákladově efektivními globálními transakcemi a FX službami. Zaměřuje se na poskytování služeb evropským a mezinárodním obchodním společnostem, fintech společnostech a finančním institucím, tak i privátním klientům.

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

V Účetním období se Podfond zaměřil ve své činnosti i nadále na akvizici podílů v cílových společnostech v souladu s investiční strategií Podfondu.

V lednu 2020 dále bylo realizováno poskytnutí příplatku mimo základní kapitál spol. Majestic Financial a.s. v celkové výši 458 500 EUR a úvěru ve výši 100 000 EUR se splatností na konci března 2023 za účelem financování investičních aktivit na úrovni cílové společnosti.

1.1. HOSPODAŘENÍ PODFONDU A SKUPINY FONDU

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

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

Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 1 751 tis. Kč před zdaněním. Zisk je tvořen zejména výnosy z úroků a náklady vyplývajícími z této činnosti.

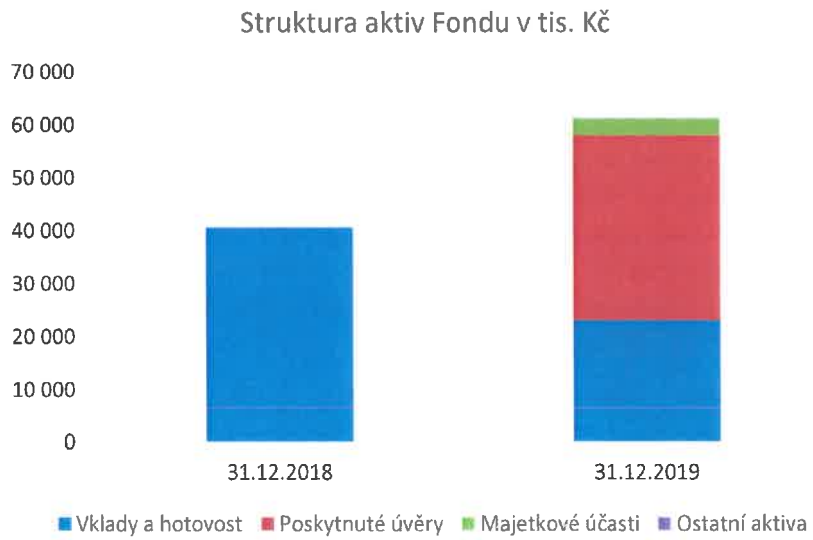
1.2. STAV MAJETKU PODFONDU A SKUPINY FONDU

Hodnota portfolia Podfondu meziročně vzrostla o 50,67 % (tj. o 20 581 tis. Kč). Nárůst aktiv byl zejména v pohledávkách za nebankovními subjekty a v držených majetkových účastech s rozhodujícím a podstatným vlivem, a dále pak v ostatních aktivech. Pokles hodnoty aktiv byl naopak v pohledávkách za bankami.

Portfolio Podfondu je financováno z 68,44 % vlastními zdroji, a to zejména kapitálovými fondy. Z 31,56 % je majetek Podfondu kryt cizími krátkodobými zdroji (zejména ostatními pasivy a výdaji příštích období).

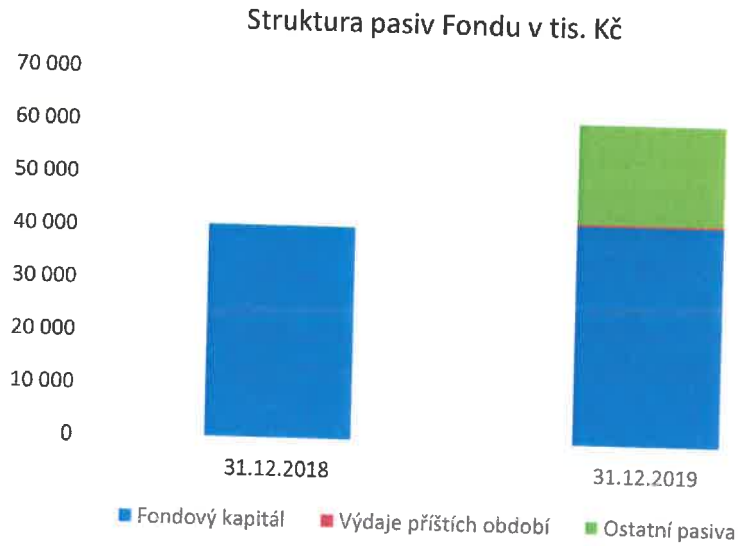
AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 61 198 tis. Kč. Ta jsou tvořena především pohledávkami za nebankovními subjekty v hodnotě 34 996 tis. Kč (57,18 %), vklady na bankovních účtech ve výši 23 026 tis. Kč (37,63 %), majetkovými účastmi na obchodních společnostech s podstatným vlivem ve výši 2 556 tis. Kč (4,18 %), majetkovými účastmi s rozhodujícím vlivem ve výši 595 tis. Kč (0,97 %), a ostatními aktivy ve výši 25 tis. Kč (0,04 %).



PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 61 198 tis. Kč jsou tvořena zejména vlastním kapitálem Podfondu ve výši 41 884 tis. Kč (68,44 %) přičemž hospodářský výsledek běžného období a minulých let je ve výši 1 372 tis. Kč, kapitálové fondy mají hodnotu 40 819 tis. Kč a oceňovací rozdíly jsou v celkové výši -307 tis. Kč. Cizí zdroje v hodnotě 19 314 tis. Kč (31,56 %) jsou tvořeny ostatními pasivy ve výši 18 951 tis. Kč a výdaji příštích období 363 tis. Kč.



2. VÝHLED NA NÁSLEDUJÍCÍ OBDOBÍ

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

KOMENTÁŘ K SITUACI VYVOLANOU PANDEMIÍ VIRU COVID – 19

V roce 2020 bude mít značný vliv na celosvětovou ekonomiku pandemie virové choroby COVID-19 a mimořádná opatření s ní spojená. Lze očekávat, že dojde k výraznému omezení ekonomické aktivity, a to napříč všemi sektory ekonomiky. S ohledem na neustálý vývoj situace nelze v současné době spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí na fond. Existuje značná míra nejistoty ohledně intenzity a doby zavedení mimořádných opatření a jejich efektu na ekonomiku. Ekonomické dopady koronavirové krize nelze přesně stanovit, jelikož situace se stále mění a nelze prognózovat její vývoj. V současné chvíli proto nelze stanovit exaktní dopad výše uvedené situace na reálnou hodnotu majetku fondu i jeho dluhů.

V Praze dne 29. 6. 2020

ZMJ SICAV, a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.
statutární ředitel
Ing. Petr Janoušek
pověřený zmocněnec

Profil Podfondu a skupiny

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODFONDU

Název:

ZMJ, podfond Prudential Global Fund

Identifikační údaje:

NID:	75160757
DIČ:	CZ684440189
LEI:	315700LW8B31ZD26P515

Sídlo:

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

Vznik:

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu. 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 spoiečnost s proměnným základním kapitálem. Fond, resp. Podfond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: AMISTA IS, Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00, tel: 226 233 110. Webové stránky Podfondu jsou www.amista.cz/povinne-informace/prudpo

Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou dne 5. 2. 2018 rozhodnutím statutárního ředitele Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen správní radou Fondu. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 7. 3. 2018.

Akcie:

Akcie:	40.819 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě (investiční akcie **třídy A**)
Čistý obchodní majetek:	41 884 tis. Kč

Orgány Podfondu

STATUTÁRNÍ ŘEDITEL FONDU JAKO MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

Statutární ředitel	AMISTA investiční společnost, a.s.	(od 4. 5. 2017)
	IČO 274 37 558	
	Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00	
Zastoupení právnické osoby	Ing. Petr Janoušek, pověřený zmocněnec	(od 4. 5. 2017)
	Ing. Ondřej Horák, pověřený zmocněnec	(od 4. 5. 2017)
	Mgr. Pavel Bareš, pověřený zmocněnec	(od 27. 6. 2019)

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. Statutární ředitel mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů. 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 nezřídil žádný poradní orgán, výbor či komisi.

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 nezávazného 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.

SPRÁVNÍ RADA FONDU JAKO MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

Předseda správní rady:	Jozef Brhel	(od 23. 11. 2019)
	narozen: 27. 8. 1982	
Člen správní rady:	Michal Brhel	(od 23. 11. 2019)
	narozen: 18. 11. 1989	

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.

VÝBOR PRO AUDIT FONDU JAKO MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

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

Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze a Frostburg State Universit 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 Raiffesenbank, 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.

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

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

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

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Fond AMISTA IS.

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

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

rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

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

Portfolio manažer

Portfolio manažer — Ing. Radek Hub

narozen: 1984
vzdělání: Univerzita Hradec Králové, Informační management

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

Portfolio manažer — Ing. Petr Krušina

narozen: 1987
vzdělání: ČZU v Praze, obor Hospodářská správa a politika

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

4. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI PODFONDU

Obchodní firma: Česká spořitelna, a. s. (od 14. 5. 2018)

Sídlo: Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00

IČO: 452 44 782

5. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

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

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

Depozitář nepověřil v Účetním období žádnou osobu úschovou nebo opatrováním majetku Podfondu.

Depozitář v současné době využívá služeb Clearstream Banking S.A. Luxembourg a Erste Group Bank AG 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, Chorvatsku a Turecku. Spolupracující subjekty se v čase mohou měnit, zejména se vstupem na nové trhy.

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

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

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

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

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

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

Majetek Podfondu ke Dni ocenění je ze 57,18 % tvořen pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 34 996 tis. Kč (poskytnuté úvěry a ostatní pohledávky), peněžními prostředky na běžných účtech ve výši 23 026 tis. Kč (37,63 %) a majetkovými účastmi v obchodních společnostech (5,15 %) v reálné hodnotě ve výši 3 151 tis. Kč.

Poskytnuté úvěry

Dlužník	IČO	Jistina v tis. Kč	Úroky v tis. Kč	Úroková sazba	Celkem k 31. 12. 2019
AvSens, a. s.	47 258 268	32 207	2 365	8 % p.a.	34 572
Celkem		**32 207**	**2 365**		**34 572**

Obchodní účasti

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Účasti s podstatným vlivem	**2 556**	**--**
MU Majestic Financial a.s.	2 556	--
Účasti s rozhodujícím vlivem	**595**	**--**

MU AvSens, a. s.	595	--
Celkem	**3 151**	--

10. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

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

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

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

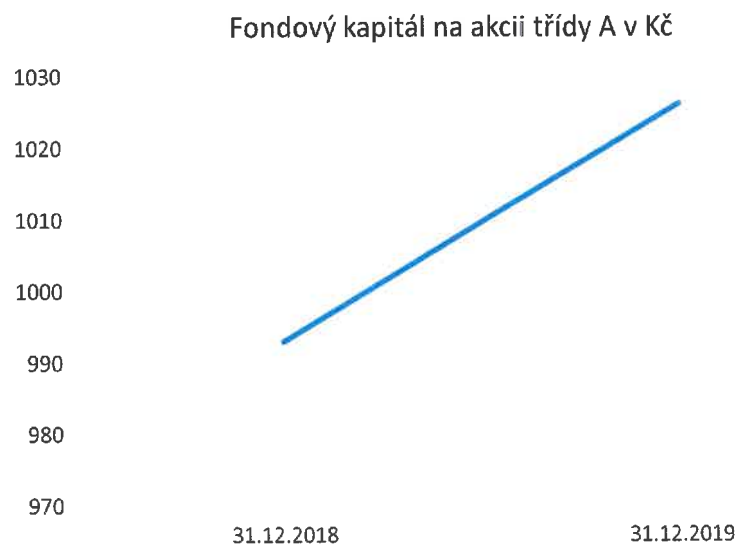
Jelikož je Podfond účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu, nebyl v Podfondu v Účetním období zaměstnán žádný zaměstnanec.

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

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

13. FONDOVÝ KAPITÁL PODFONDU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

K datu:	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Fondový kapitál Podfondu (Kč):	41 886 107	40 529 042	-
Počet emitovaných investičních akcií v oběhu ke konci Účetního období:	40 819	40 819	-
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks):	0	40 819	-
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období:	0	0	-
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii (Kč):	1 026,1424	992,8964	-



14. INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU PODFONDU

V průběhu Účetního období nedošlo k žádným podstatným změnám statutu Podfondu.

15. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Podfond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

16. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

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

V důsledku pandemie viru COVID-19, která se během března 2020 postupně rozšířila do celého světa, došlo v prvním čtvrtletí roku 2020 k významným a rychlým propadům cen aktiv po celém světě. Ušetřena nebyla ani Česká republika, která byla pandemií zasažena na začátku března 2020, kdy byli identifikováni první nakažení. Výprodejem byly zasaženy jak akcie obchodované na pražské burze, tak česká koruna.

Škody spojené s pandemií viru COVID-19 lze k datu sestavení výroční zprávy jen obtížně odhadnout, vše bude záviset na dalším šíření viru COVID-19 a odeznění pandemie. Propad ekonomické aktivity by mohl dle očekávání Evropské komise však mohl připomínat rok 2009. Při optimistickém průběhu pandemie lze v roce 2020 očekávat stagnaci české ekonomiky, jako pravděpodobnější se však v tuto chvíli jeví upadnutí české ekonomiky do recese, kdy klíčovými faktory bude rozsah přijatých preventivních opatření a doba jejich aplikace.

Výhled na další období v souvislosti s aktivitami Fondu je uveden ve zprávě statutárního orgánu.

17. KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

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

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Rozvaha, výkaz zisku a ztráty a 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.

Přiložená účetní závěrka nebyla dosud schválena k tomu příslušným orgánem podle zvláštních právních předpisů, neboť k datu vyhotovení výroční zprávy ještě nenastal termín, ve kterém je dle zákona nutno účetní závěrku nejpozději tímto orgánem schválit.

Zpráva o vztazích

Fond	ZMJ SICAV a.s., IČO: 060 78 265, se sídlem Jugoslávská 620/29, Vinohrady, Praha 2, PSČ 120 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22470
Účetní období	Období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

- **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.

- **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

(společně 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, PSČ 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
EcoForrest, a.s. (100 %)	46 858 041	Drobného 27, Bratislava, PSČ, 841 01
Esterhazy, a.s. (100 %)	35 878 631	Trnavská cesta 27/A, Bratislava, PSČ 831 04
LESSAND a.s. (100 %)	46 251 545	Hurbanovo nám. 3, Bratislava, PSČ 811 06
PATRIA REALITY, a.s. (100 %)	50 027 921	Trnavská cesta 27/A, Bratislava, PSČ 831 04
PATRIA VENTURE CAPITAL, a.s. (100 %)	48 003 131	Trnavská cesta 27/A, Bratislava, PSČ 831 04
REMAC, s.r.o. (50 %)	35 944 706	Trnavská cesta 27/A, Bratislava, PSČ 831 04
PATRIA INVEST, a.s. (100 %)	35 927 135	Trnavská cesta 27/A, Bratislava, PSČ 831 04

- **ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY V RÁMCI PODNIKATELSKÉHO SESKUPENÍ**

Ovládaná osoba je fondem kvalifikovaných investorů, kterého 100% zakladatelských akcií vlastní ovládající osoba a které základním investičním cílem je dosahování investic nad úrovní výnosu úrokových sazeb v dlouhodobém horizontu.

- **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.

Ovládaná osoba užívá standardní způsoby a prostředky ovládání, tj. je ovládaná v souladu s ustanoveními zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech.

- **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.

- **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

V účetním období nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou.

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích

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

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.

- **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.

- **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 neznamenají neoprávněnou výhodu či nevýhodu a pro ovládanou osobu z těchto vztahů neplynou žádná rizika.

- **PROHLÁŠENÍ**

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

V Praze dne 16. 3. 2020

ZMJ SICAV, a. s.
AMISTA investiční společnost, a.s.
statutární ředitel
Ing. Petr Janoušek
pověřený zmocněnec

Individuální účetní závěrka k 31. 12. 2019

Účetní jednotka: *ZMJ SICAV, a.s.*
Sídlo: *Jugoslávská 620/29, 120 00, Praha 2*
Předmět podnikání: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů
Okamžik sestavení účetní závěrky: *19. 6. 2020*

ROZVAHA

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2019

(v celých tis. Kč)

Zpracováno v souladu s vyhláškou č.501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky: **ZMJ, podfond Prudential Global Fund**

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky: **Jugoslávská 620/29, 120 00, Praha 2**

pzn.	AKTIVA	Bod	Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank					
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování					
	v tom: a) vydané vládními institucemi					
	b) ostatní					
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		23 026		23 026	40 602
	v tom: a) splatné na požádání		23 026		23 026	40 602
	b) ostatní pohledávky					
4	Pohledávky za nebankovními subjekty		34 996		34 996	
	v tom: a) splatné na požádání					
	b) ostatní pohledávky		34 996		34 996	
5	Dluhové cenné papíry					
	v tom: a) vydané vládními institucemi					
	b) vydané ostatními osobami					
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly					
7	Účasti s podstatným vlivem		2 556		2 556	
	z toho: v bankách					
8	Účasti s rozhodujícím vlivem		595		595	
	z toho: v bankách					
9	Dlouhodobý nehmotný majetek					
	z toho: a) goodwill					
10	Dlouhodobý hmotný majetek					
	z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost					
11	Ostatní aktiva		25		25	15
12	Pohledávky z upsaného základního kapitálu					
13	Náklady a příjmy příštích období					
	Aktiva celkem		**61 198**		**61 198**	**40 617**

Ozn.	PASIVA		Bod	Běžné účetní období	Minulé účetní období
				Netto	Netto
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám				
	v tom:	a) splatné na požádání			
		b) ostatní závazky			
2	Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen				
	v tom:	a) splatné na požádání			
		b) ostatní závazky			
3	Závazky z dluhových cenných papírů				
	v tom:	a) emitované dluhové cenné papíry			
		b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů			
4	Ostatní pasiva			18 951	89
5	Výnosy a výdaje příštích období			363	
6	Rezervy				
	v tom:	a) na důchody a podobné závazky			
		b) na daně			
		c) ostatní			
7	Podřízené závazky				
8	Základní kapitál				
	z toho:	a) splacený základní kapitál			
9	Emisní ážio				
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku				
	v tom:	a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy			
		b) ostatní rezervní fondy			
		c) ostatní fondy ze zisku			
11	Rezervní fond na nové ocenění				
12	Kapitálové fondy			40 819	40 819
13	Oceňovací rozdíly			-307	
	z toho:	a) z majetku a závazků		-287	
		b) ze zajišťovacích derivátů			
		c) z přepočtu účastí		-20	
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období			-291	
15	Zisk nebo ztráta za účetní období			1 663	-291
	Pasiva celkem			**61 198**	**40 617**
	Vlastní kapitál celkem			**41 884**	**40 528**

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2019

(v celých tis. Kč)

Zpracováno v souladu s vyhláškou č.501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
ZMJ, podfond Prudential Global Fund

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky
Jugoslávská 620/29
Praha 2
120 00

Ozn.	TEXT	Bod	Běžné účetní období	Minulé účetní období
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy		2 386	
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů			
2	Náklady na úroky a podobné náklady			
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů			
3	Výnosy z akcií a podílů			
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem			
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem			
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů			
4	Výnosy z poplatků a provizí		67	
5	Náklady na poplatky a provize		62	44
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací		-108	-174
7	Ostatní provozní výnosy			
8	Ostatní provozní náklady			
9	Správní náklady		715	88
	v tom: a) náklady na zaměstnance			
	z toho: aa) mzdy a platy			
	ab) sociální a zdravotní pojištění			
	b) ostatní správní náklady		715	88
10	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku			
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku			
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek			
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám			
14	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem			
15	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		-183	
16	Rozpuštění ostatních rezerv			
17	Tvorba a použití ostatních rezerv			
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem			
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		1 751	-306
23	Daň z příjmů		88	15
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		1 663	-291

PODROZVAHA

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2019

(v celých tis. Kč)

Zpracováno v souladu s vyhláškou
č.501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

ZMJ, podfond Prudential Global Fund

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

Jugoslávská 620/29
Praha 2
120 00

	Podrozvahová aktiva	Bod	Běžné účetní období	Minulé účetní období
1	Poskytnuté přísliby a záruky		10 164	
2	Poskytnuté zástavy			
3	Pohledávky ze spotových operací			
4	Pohledávky z pevných termínových operací			
5	Pohledávky z opcí			
6	Odepsané pohledávky			
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení			
8	Hodnoty předané k obhospodařování		61 198	40 617
	Podrozvahová aktiva celkem		**71 362**	**40 617**

	Podrozvahová pasiva	Bod	Běžné účetní období	Minulé účetní období
9	Přijaté přísliby a záruky			
10	Přijaté zástavy a zajištění			
11	Závazky ze spotových operací			
12	Závazky z pevných termínových operací			
13	Závazky z opcí		18 532	
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení			
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování			
	Podrozvahová pasiva celkem		**18 532**	

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

(v celých tisících Kč)

za období 2019

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

ZMJ, podfond Prudential Global Fund

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotk

Jugoslávská 620/29, Praha 2, 120 00

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Oceňovací rozdíly (přeměny)	Neuhrazená ztráta	Výsledek hodpodaření	Vlastní kapitál celkem
Počáteční stav k 7.3.2018								
Emise akcií			40 819					40 819
Čistý zisk/ztráta za účetní období							-291	-291
Ostatní změny								
Zůstatek k 31.12.2018			**40 819**				**-291**	**40 528**
Počáteční stav k 1.1.2019			**40 819**				**-291**	**40 528**
Emise akcií								
Zpětný odkup akcií								
Čistý zisk/ztráta za účetní období						-291	1 663	1 372
Ostatní změny				-307			291	-16
Zůstatek k 31.12.2019			40 819	-307		-291	**1 663**	41 884

Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2019

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, Praha 2, PSČ 120 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22470
Podfond	ZMJ, podfond Prudential Global Fund, NID: 75160757
Účetní období	Období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

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

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

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

ZMJ, podfond Prudential Global Fund (dále jen „Podfond") je účetně a majetkově oddělená část jmění ZMJ SICAV, a.s., IČO 060 78 265.

Vznik Podfondu

Podfond byl vytvořen dne 5. 2. 2018 rozhodnutím statutárního ředitele Fondu. Podfond byl zapsán Českou národní bankou podle § 597 Zákona dne 7. 3. 2018.

Předmět podnikání Podfondu

Činnost investičního podfondu kvalifikovaných investorů podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních podfondech, vykonávána na základě rozhodnutí České národní banky č. j. 2018/033369/CNB/570 ze dne 8. 3. 2018.

Sídlo Podfondu

Praha - Jugoslávská 620/29

PSČ 120 00

Česká republika

Statutární orgány Podfondu

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

STATUTÁRNÍ ŘEDITEL

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	(od 12. 6. 2017)
	Ing. Petr Janoušek	(od 12. 6. 2017)
	Mgr. Pavel Bareš	(od 30. 3. 2019)

SPRÁVNÍ RADA

Předseda správní rady:	Ing. Dušan Klimeš	(od 2. 6. 2017 do 1. 4. 2018)
	narozen: 31. 10. 1980	

Člen správní rady:	Mgr. Ing. Marek Joch	(od 2. 6. 2017 do 1. 4 .2018)
	narozen: 10. 11. 1981	
Člen správní rady:	Michal Brhel	(od 1. 4 .2018)
	narozena: 18. 11. 1989	
Předseda 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 Brhlea a pana Jozefa Brhela. Tato skutečnost byla v obchodním rejstříku zapsána dne 23. 11. 2019.

Samotný podfond není zapsán v obchodním rejstříku. V obchodním rejstříku je zapsán pouze ZMJ SICAV, a.s. Dne 25. 2. 2019 bylo do obchodního rejstříku zapsáno snížení základního kapitálu fondu z 2 000 000 Kč na 10 Kč.

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými

nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech nepřetržitého trvání účetní jednotky, časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

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

Akcie Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Podfond investuje v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle§ 17b zákona o daních z příjmů více než 90% hodnoty svého majetku především:

i.) do účastí v kapitálových obchodních společnostech typu private equity, venture capital, včetně

prostřednictvím převzetí cílových společností (magement buyout, management buy-in, expansion

capital),

ii.) do pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu a úvěrů a zápůjček poskytnutých Podfondem,

iii.) do cenných papírů, finančních derivátů;

iv.) do práv k nehmotným statkům (ochranné známky, patenty, užitné vzory, autorská práva, know-how,

softwarové práva a licence, atd.).

Investice do jiných aktiv jsou přípustná a uskutečňovány zpravidla ke zhodnocení primárních investic. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu. O majetkových poměrech Podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, že umožnilo sestavení této účetní závěrky samostatně za Podfond.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná, za období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019.

2 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

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 Podfond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy

k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody

definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

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 Podfondu 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 Podfondu 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.

Úrokové výnosy zahrnují kupóny z držby dluhových cenných papírů a jejich časové rozlišení a úrokové výnosy

z poskytnutých půjček. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím lineární metody.

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 ke dni 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 Podfond negativní. V podrozvaze jsou spotové a pevné termínové operace vykázány zvlášť.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí rozvahy.

2.3 Majetek jako investiční příležitost

Majetek jako investiční příležitost v Podfondu představují majetkové účasti v obchodních korporacích. Prvotní ocenění investice je provedeno na základě pořizovacích nákladů, včetně transakčních nákladů. Majetkové účasti ve společnostech jsou oceněny reálnou hodnotou. Reálná hodnota je stanovována minimálně jedenkrát ročně znaleckým posudkem. Ocenění je prováděno ve smyslu zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a tím vyhovuje pojetí ceny obvyklé. Za cenu obvyklou lze považovat cenu tržní, tak jak je definována mezinárodními oceňovacími standardy. Tržní hodnota je odhadem finanční částky a je definována v souladu s Evropským sdružením odhadců TEGOVA (The European Group of Valuers) a s mezinárodním oceňovacím standardem, který zpracoval mezinárodní výbor pro standardy oceňování IVSC (International Valuation Standards Committee) jako „odhadovaná částka, za kterou by měly být majetky k datu ocenění směněny v transakci bez osobních vlivů mezi dobrovolně kupujícím a dobrovolně prodávajícím po patřičném průzkumu trhu, na němž účastníci 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 Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky určené k investování jsou při vzniku oceňovány reálnou hodnotou navýšeno u 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 insolvenci, 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

zobrazili současnou hodnotu odhadované zpětně získatelné hodnoty.

2.5 Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den

transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným 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.

2.6 Zdanění

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

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

2.7 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 pravděpodobnost vyšší než 50 %
- Je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění

2.8 Spřízněné strany

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

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

a) strana

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

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

iii) spoluovládá takovouto účetní jednotku;

b) strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;

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

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

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

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

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

Transakce s Fondem

tis. Kč	2019	2018
Závazky	2	2
Pohledávky	0	0

3 ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané podfondem za Účetní období se nezměnily.

4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A ZA DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Zůstatky na běžných účtech	23 026	40 602
Celkem	**23 026**	**40 602**

Podfond má dva bankovní účty vedené ú České spořitelny. Jeden z nich je vedený v českých korunách, druhý v eurech.

5 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Poskytnuté úvěry	34 572	0
Ostatní pohledávky	424	0
Celkem	**34 996**	**0**

Ostatní pohledávka ve výši 424 tis. Kč je pohledávka za společností AvSens, a. s. z titulu poplatku za poskytnutí úvěru. Pohledávka je k datu sestavení účetní závěrky po splatnosti.

Dlužník	IČO	Jistina v tis. Kč	Úroky v tis. Kč	Úroková sazba	Celkem k 31. 12. 2019
AvSens, a. s.	47 258 268	32 207	2 365	8 % p.a.	34 572
Celkem		**32 207**	**2 365**		**34 572**

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
Poskytnutý úvěr do AvSens, a. s.	2 365	--	32 207	--

Celkem	**2 365**	**--**	**32 207**	**--**

Název	**Sídlo**
AvSens a.s.	Okružná 574/24, Dunajská Lužná, PSČ 900 42, Slovenská republika

Vlastní kapitál společnosti AvSens, a.s. je k 31. 12. 2019 ve výši 23 425 EUR.

6 ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

tis. Kč	**31. 12. 2019**	**31. 12. 2018**
Účasti s podstatným vlivem	**2 556**	**--**
MU Majestic Financial a.s.	2 556	--
Účasti s rozhodujícím vlivem	**595**	**--**
MU AvSens, a. s.	595	--
Celkem	**3 151**	**--**

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

7 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	**31. 12. 2019**	**31. 12. 2018**
Odložená daňová pohledávka	25	15
Celkem	**25**	**15**

8 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	**31. 12. 2019**	**31. 12. 2018**
Závazek za fondem	2	2
Dodavatelé	82	25
Dohadné účty	335	62
Závazky vůči akcionářům	18 532	0
Celkem	**18 951**	**89**

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

9 VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Výnosy a výdaje příštích období	363	0
Celkem	**363**	**0**

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

10 KAPITÁLOVÉ FONDY

	Počet investičních akcií	Hodnota kapitálových fondů v tis. Kč
Zůstatek k 1. 1. 2019	**40 819**	**40 819**
Celkem vydané IA za fyzická osoba	--	--
Celkem vydané IA za právnická osoba	--	--
Celkem odkoupené IA	--	--
Celkem k 31. 12. 2019	**40 819**	**40 819**

11 OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Přecenění majetkových účastí	Oceňovací rozdíly k poskytnutých úvěrů	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2019	**0**	**0**	**0**
Snížení	-140	-1 145	-1 285
Zvýšení	323	630	953
Vliv odložené daně na oceňovací rozdíly	0	25	25
Zůstatek k 31. 12. 2019	**183**	**-490**	**-307**

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

12 NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ

Ztráta roku 2018 byla přeúčtována na účet neuhrazené ztráty minulých let.

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

13 ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	1. 1.-31. 12. 2019	7. 3.-31. 12. 2018
Výnosy z úroků		
Z úvěrů	2 386	0
Náklady na úroky	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**2 386**	**0**

Geografický původ výše uvedených výnosů je Slovenská republika.

14 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	1. 1.-31. 12. 2019	7. 3.-31. 12. 2018
Z operací s cennými papíry	--	--
Bankovní poplatky	-62	-44
Celkem	**-62**	**-44**

15 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	1. 1.-31. 12. 2019	7. 3.-31. 12. 2018
Kurzové rozdíly – banka	-105	-174
Kurzové rozdíly – úvěry	--	--
Kurzové rozdíly – ostatní	-3	--
Celkem	**-108**	**-174**

Kurzové rozdíly - banka vznikly na základě měsíčního kurzového přeceňování eurových bankovních účtů a termínovaného vkladu, kurzové rozdíly – úvěry vznikly z inkasa splátek poskytnutých úvěrů a úroků. V ostatních kurzových rozdílech jsou započítány kurzové rozdíly z úhrad závazků a pohledávek.

16 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	1. 1.-31. 12. 2019	7. 3.-31. 12. 2018
Náklady na obhospodařování	-26	-3

Náklady na administraci	-8	-3
Náklady na audit	-30	-30
Účetní a daňové poradenství	-6	0
Náklady na znalecký posudek	-164	0
Náklady na depozitáře	-436	-44
Náklady na odborného poradce	-9	-3
Ostatní správní náklady	-36	-5
Celkem	**-715**	**-88**

Podfond neměl v roce 2019 žádné zaměstnance.

Úplata auditorské společnosti Fučík & Partneři, s.r.o. za ověření účetní závěrky za období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 činí 30 tis. Kč.

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

17 DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKY

Splatná daň z příjmů

tis. Kč	**2019**
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	1 751
Položky snižující základ daně	--
Položky zvyšující základ daně	9
Základ daně	**1 760**
Odečet daňové ztráty	-305
Základ daně po odečtení daňové ztráty	1 455
Splatná daň vypočtená při použití sazby 5 %	**73**

Za období 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 Podfond vykázal zisk v hodnotě 1 751 tis. Kč. Zisk byl upraven o nedaňové náklady, základ daně je pak ve výši 1 760 tis. Kč a vypočtená daň je 73 tis. Kč.

Odložený daňový závazek/pohledávka

Ve sledovaném období byla vyčíslena odložená daňová pohledávka ve výši 25 tis. Kč vypočtená z nerealizovaných kurzových rozdílů poskytnutých úvěrů.

18 POSKYTNUTÉ PŘÍSLIBY A ZÁRUKY

Poskytnuté přísliby a záruky vedené na podrozvaze ke Dni ocenění představují nevyčerpané úvěrové rámce

k poskytnutému úvěru společnosti AvSens, a. s. ve výši 10 164 tis. Kč.

19 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Podfond v Účetním období předal hodnoty k obhospodařování ve výši 61 198 tis. Kč

20 ZÁVAZKY Z OPCÍ

Závazky z opcí ve výši 18 532 tis. Kč představují závazky vůči akcionářům z titulu úpisu investičních akcií.

21 HODNOCENÍ RIZIK

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

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

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

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

22 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Na konci roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se COVID-19 (koronavirus). V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a negativně ovlivnil mnoho zemí. I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie na světový obchod, na firmy i na jednotlivce může být vážnější, než se původně očekávalo. Protože se situace neustále vyvíjí, obhospodařovatel není v současné době schopný spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí na fond. Jakýkoli negativní vliv, respektive ztráty či snížení hodnoty majetku, pokud nastanou, zahrne administrátor fondu do účetnictví a účetní závěrky v roce 2020.

Obhospodařovatel fondu zvážil potenciální dopady COVID-19 na podfond a dospěl k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Základem této úvahy je skutečnost, že investiční činnost je ze své

podstaty nezávislá na aktuální hodnotě aktiv, kdy se naopak předpokládá určitá tržní fluktuace a v případě snížení ceny aktiv nabývaných investičním fondem je dokonce pravděpodobnější jejich přikupování s cílem zhodnocení držením v dlouhodobém horizontu, ve kterém je i celospolečensky předpokládán návrat k normálu. Provozní a jiné náklady spojené s vlastnictvím tohoto majetku jsou vůči hodnotě majetku a uvažovaných výnosech z něj nízké a existenci fondu nemohou ohrozit. Závazky podfondu jsou pravidelně testovány zátěžovými testy, které též neindikují zvýšené riziko ukončení činnosti podfondu. Administrátor k datu účetní závěrky rovněž neobdržel žádné nestandardní žádosti investorů fondu o ukončení jejich účasti v podfondu. Vzhledem k těmto skutečnostem byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že účetní jednotka bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

V Praze dne 29. 6. 2020

ZMJ SICAV, a. s.
AMISTA investiční společnost, a.s.
statutární ředitel
Ing. Petr Janoušek
pověřený zmocněnec

EXIT STRATEGY

Investiční horizont Podfondu je 5 a více let. Z tohoto pohledu jsou vybírány vhodné investice, které jsou fondem následně akvírovány. Podfond a jeho investoři jsou tak připraveni na případnou krátkodobou volatilitu v ocenění či výnosnosti.
Výnosnost a vhodnost investic je postavená na aktivech a aktivitách společností, jejichž podíly jsou v portfoliu Podfondu.

Jsou zohledňovány provozní náklady na chod, finanční páky a ostatní náklady spojené s obsluhou vlastnické struktury společností představující výnosové aktivum. Výnosnost aktiva bude posuzována v horizontu 5 let a více s market price s ohledem na výnosnost podkladového aktiva a čistého obchodního jmění obchodních společností. V případě finanční výhodnosti dosažitelné market price může být aktivum prodáno či v případě poklesu finanční výkonosti 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. Aktivity v rámci cílových obchodních podílů jsou pravidelně revidovány. V situaci, kdy by cílová investice nesplňovala požadované požadavky na požadovanou (i budoucí) výnosnost, bude zvažován prodej této účasti na trhu.

Významnou investiční oblastí Podfondu je úvěrové financování, a to primárně v rámci společností, jejich podíly jsou v portfoliu Podfondu. Výnosnost úvěrů je hodnocena především na základě dohodnuté úrokové míry a nákladů spojených s financováním. Všechny investice jsou z tohoto pohledu považovány za výnosné a zajištěné podkladovým aktivem s ohledem na kontrolní mechanismy a práva nad dceřinými společnostmi Podfondu. V případě nedosažení plánovaných výnosů je Podfond připraven k odprodeji podílů ve společnostech, ve kterých drží obchodní podíl.

V Praze dne 29. 6. 2020

ZMJ SICAV, a. s.
AMISTA investiční společnost, a.s.
statutární ředitel
Ing. Petr Janoušek
pověřený zmocněnec



Zpráva auditora

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

k ověření účetní závěrky
včetně ověření ostatních informací

k 31.12.2019

podfondu

ZMJ, podfond Prudential Global Fund
Jugoslávská 620/29, Vinohrady,
120 00 Praha 2

Zpráva nezávislého auditora určená akcionářům podfondu ZMJ, podfond Prudential Global Fund

Sídlo podfondu:	Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
NID:	75160757
Právní forma:	podfond bez právní subjektivity
Fond a IČO:	ZMJ SICAV, a.s, IČO: 06078265
Hlavní (převažující) činnost:	činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů
Rámec účetního výkaznictví:	české účetní předpisy

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu ZMJ, podfond Prudential Global Fund (dále také „Podfond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2019, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31.12.2019 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 Podfondu ZMJ, podfond Prudential Global Fund k 31.12.2019 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.12.2019 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 Podfondu 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 Podfondu.

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 Podfondu, 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) a dozorčího orgánu (správní rady) Podfondu za účetní závěrku

Statutární orgán Podfondu 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 Podfondu povinen posoudit, zda je Podfond 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 Podfondu nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví v Podfondu 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.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Podfondu 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 Podfondu 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 Podfondu 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 Podfondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme

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

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

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

Praha 29.6.2020



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



Mgr. Jitka Pešičková
auditor, č. oprávnění: 2106