

Pololetní zpráva

za období od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020

MKP SICAV, a. s.

Obsah

Prohlášení oprávněné osoby Fondu	4
Údaje o Fondu	5
Číselné údaje	15
Zkrácená mezitímní účetní závěrka k datu 30. 6. 2020	16
Vysvětlující poznámky k výkazům.....	22

Pro účely pololetní 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
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	MKP SICAV, a.s., IČO: 061 60 689, se sídlem Jugoslávská 620/29, Praha 2 – Vinohrady, PSČ 120 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22578
Podfond	MKP, podfond Mixed Assets, NID: 75160366
Účetní období	Období od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020
Investiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.
Neinvestiční část Fondu	Ostatní jmění Fondu nespádající do Investiční části Fondu ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.

Pro účely pololetní zprávy mají význam níže uvedené právní předpisy:

ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška k ZISIF	Vyhláška č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
Nařízení MAR	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 ze dne 16. dubna 2014 o zneužívání trhu (nařízení o zneužívání trhu) a o zrušení směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES a směrnic Komise 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES
Obecné pokyny ESMA	Alternativní výkonnostní ukazatele – ESMA/2015/1415cs
Směrnice TD	Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES ze dne 15. prosince 2004 o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, a o změně směrnice 2001/34/ES

Prohlášení oprávněné osoby Fondu

Jako oprávněná osoba Fondu,

tímto prohlašuji,

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

V Praze dne 30. 9. 2020



MKP SICAV, a. s.

AMISTA investiční společnost, a.s.

statutární ředitel

Ing. Petr Janoušek

pověřený zmocněnec

Údaje o Fondu

1 PROFIL FONDU

Fond:	Investiční fond kvalifikovaných investorů
Obchodní firma:	MKP SICAV, a.s.
Sídlo:	Jugoslávská 620/29, Praha 2 – Vinohrady, PSČ 120 00
NID / IČO:	061 60 689
DIČ:	CZ06160689
Internetová adresa:	https://www.amista.cz/mkpscvcv
Telefonní číslo:	+420 226 233 110
Vznik zápisem do:	obchodního rejstříku dne 2. 6. 2017 vedeného Městským soudem v Praze, spisová značka oddíl B, vložka 22578
Právní forma:	akciová společnost
Předmět podnikání:	činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
Zapisovaný základní kapitál:	10,- Kč
Depozitář Fondu:	Česká spořitelna, a.s., IČO 452 44 782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00
Obhospodařovatel Fondu:	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00 (dále také „AMISTA IS“)

(dále také „Fond“)

Tato pololetní zpráva se vztahuje k účetní jednotce – Fondu MKP SICAV, a.s. Podfond má svou vlastní pololetní zprávu.

Obchodní firma:	MKP, podfond Mixed Assets
Sídlo:	Jugoslávská 620/29, Praha 2 – Vinohrady, PSČ 120 00
NID / IČO:	75160366
DIČ:	CZ684232582
Internetová adresa:	https://www.amista.cz/mixedp
Telefonní číslo:	+420 226 233 110
Předmět podnikání:	činnost investičního podfondu kvalifikovaných investorů
Depozitář:	Česká spořitelna, a.s., IČO 452 44 782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00
Obhospodařovatel:	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00 (dále také „AMISTA IS“)

(dále také „Podfond“)

2 CENNÉ PAPIRY

Zakladatelské akcie

Hodnota zakladatelské akcie:	k datu sestavení Pololetní zprávy není stanovována
Druh:	kusové akcie
Forma:	na jméno
Podoba:	listinná
Počet kusů emitovaných:	k datu 30. 6. 2020 10 ks k datu sestavení Pololetní zprávy 10 ks

Podfond

Název Podfondu:	MKP, podfond Mixed Assets
Závazky vyplývající z emise investičních akcií jsou vyčleněny do tohoto podfondu MKP, podfond Mixed Assets.	

Investiční akcie třídy A

Hodnota investiční akcie:	k datu sestavení Pololetní zprávy není stanovována
Druh:	kusové akcie
Forma:	na jméno
Podoba:	zaknihovaná
Počet kusů:	914 443
ISIN:	CZ0008042793
Název emise:	MIXED A MKP SICAV
Přijetí k obchodování:	ode dne 5. 9. 2018 byly přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu (tj. Burza cenných papírů Praha, a.s.)

3 ÚDAJE O MAJETKOVÝCH ÚČASTECH FONDU

K 30. 6. 2020 Fond investoval prostřednictvím svých podfondů mimo jiné do níže uvedené majetkové účasti.

Dceřiná společnost	Sídlo společnosti	Oblast působení	Země působení	Podíl na ZK (v %)
Pow-en, a.s.	Prievozská 4B, Bratislava, PSČ 821 09	Maloobchod/velkoobchod	Slovenská republika	10
Alter Energo, a.s.	Hlavná 561, Kolíňany, PSČ 951 78	Maloobchod/velkoobchod	Slovenská republika	20
PEMAKA, a.s.	Drobného 27, Bratislava, PSČ 941 01	Maloobchod/velkoobchod	Slovenská republika	100
ENE-TEP, a.s.	Turbínová 3, Bratislava, PSČ 831 04	Maloobchod/velkoobchod	Slovenská republika	30
Pour les gens, a.s.	Klenová 9, Bratislava – Nové Mesto, PSČ 831 01	Pronájem nemovitostí	Slovenská republika	50
Reality Rovinka, a.s.	Klenová 9, Bratislava – Nové Mesto, PSČ 831 01	Maloobchod/velkoobchod	Slovenská republika	100

Fond majetek zahrnující výše uvedené podíly vyčlenil do samostatných účetních jednotek tvořených podfondy, jak je uvedeno v kapitolách výše. Teprve tyto podfondy pak mají materiální vztah k uvedeným majetkovým účastem. Jejich ovládání pak řídí obhospodařovatel Fondu individuálně dle samostatných investičních strategií jednotlivých podfondů nezávisle na samostatné účetní jednotce Fondu. A to ve prospěch vždy jen těch akcionářů držících investiční akcie příslušných podfondů. Sám Fond tak nemá vliv na rozhodování a chování majetkových účastí, nemůže být ani příjemcem jakýchkoli požitků z nich, a proto není považován za konsolidující účetní jednotku.

Fond během své činnosti:

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

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 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 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 cílována 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 všech 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 nemovitostní/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 Fondu, 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.

S ohledem na výše uvedené je v souladu s mezinárodním účetním standardem IFRS 10 Fond považován za investiční jednotku a všechny uvedené majetkové účasti proto nekonsoliduje, ale vykazuje v reálných hodnotách. Z tohoto důvodu se pak obsah konsolidované účetní závěrky sestavené v souladu s mezinárodními účetními standardy shoduje s obsahem individuální účetní závěrky a Fond proto sestavuje jen jednu účetní závěrku.

4 ČINNOSTI FONDU

Fond představuje jednu z forem nepřímého investování kapitálu, kdy prostřednictvím Podfondu investoři vkládají své volné peněžní prostředky do profesionálně spravovaného fondu za účelem dosažení zisku na základě principu diverzifikace rizika. Přitom sami jednotliví investoři o konkrétních investicích Fondu nerozhodují. Fond, ani Podfondy nejsou oprávněny k jiné než investiční činnosti a v rámci investiční politiky se zavázaly investovat pouze do aktiv způsobilých přinášet buď dlouhodobý výnos, nebo zisk z prodeje.

Fond je prostřednictvím strategií ukončení svých podílů (tzv. exit strategií) řízen tak, aby tento zisk investorů byl maximalizován právě v investičním horizontu uvedeném ve statutu Fondu.

Na úrovni Fondu nebyly provedeny během prvního pololetí roku 2020 žádné významné investice. Investice Podfondu jsou uvedeny v samostatné pololetní zprávě Podfondu.

V období mezi 30. 6. 2020 a dnem sestavení této pololetní zprávy nenastaly žádné významné události, které by mohly zásadním způsobem ovlivnit majetkovou situaci Fondu, a které by si vyžádaly úpravu této pololetní zprávy.

COVID-19

Pandemie COVID-19, která se vyskytla v první třetině tohoto roku a neustále přetrvává, bez tendence ústupu, má dopad na celosvětovou ekonomiku. Díky mimořádným opatřením napříč všemi státy došlo k výraznému omezení ekonomické činnosti ve všech sektorech.

Tendence pandemie nelze predikovat, proto není možné jednoznačně kvantifikovat dopady těchto událostí na Fond. Stále pokračuje nejistota ohledně mimořádných opatření, či nenadálých situací vzniklých v reakcích na šíření viru.

Provozní náklady a jiné, spojené s vlastnictvím majetku Fondu, jsou vůči hodnotě majetku a uvažovaných výnosech z něj nízké, a existenci Fondu by neměly výrazněji ohrozit. Závazky Podfondu jsou pravidelně testovány zátěžovými testy, které též neindikují zvýšené riziko ukončení činnosti Podfondu. Rovněž nebyly zaznamenány žádné nestandardní žádosti investorů Fondu o ukončení jejich účasti v Podfondu, proto lze konstatovat, že fungování Fondu a Podfondu nebylo výrazně narušeno.

Případné vyčíslení škod spojených s pandemií viru COVID-19 nelze k datu sestavení pololetní zprávy odhadnout, vše se bude odvíjet od pokračování celé situace s šířením nákazy virem COVID-19 a celosvětových opatřeních.

Z hlediska významnějších investičních událostí bude Podfond usilovat o stabilizaci portfolia. Nadále se bude věnovat vyhledávání a vyhodnocování nových investičních příležitostí.

Fond nepožádal o veřejnou podporu v souvislosti se zmírněním dopadu COVID-19. Fond nepřijal žádná opatření v souvislosti se zmírněním dopadu COVID-19, jelikož ve společnostech ve vlastnictví Fondu nedošlo k žádnému přerušování výroby ani poklesu likvidity. Fond nehodlá v souvislosti s COVID-19 měnit své cíle ani investiční strategii.

5 HOSPODAŘENÍ FONDU

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Fondu za období od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020 poskytuje v podrobnosti mezitímní účetní závěrka a příloha mezitímní účetní závěrky v závěrečné části této pololetní zprávy Fondu.

Fond vytváří Podfondy, jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. O majetkových poměrech Podfondů, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví způsobem, který umožňuje sestavení účetní závěrky za každý jednotlivý Podfond zvlášť. Za jednotlivé Podfondy, jejichž investiční akcie byly přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, jsou rovněž sestavovány a vydávány samostatné pololetní zprávy Fondu. Fond zahrnuje do svých Podfondů majetek a dluhy ze své investiční činnosti. K Podfondům Fond vydává investiční akcie. Ostatní jmění Fondu, které netvoří majetek a dluhy z investiční části Fondu, tvoří tzv. neinvestiční část Fondu. Hospodaření neinvestiční části Fondu spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie. Pokud Fondu vznikají náklady spojené přímo či nepřímo s investiční činností, tak jsou hrazeny z jeho Podfondů. V souladu se statutem Fondu jsou tyto investiční poplatky a náklady Fondu přiřazeny konkrétnímu Podfondu, a to v souvislosti s jehož činností vznikly. Není-li to možné, budou investiční poplatky a náklady Fondu přiřazeny jednotlivým Podfondům v poměrné výši dle hodnoty aktiv jednotlivých Podfondů. Mezitímní účetní závěrka je sestavována samostatně i pro Fond, resp. jeho neinvestiční část. Tato mezitímní účetní závěrka Fondu je nedílnou součástí této pololetní zprávy Fondu.

Hospodaření Fondu za sledované období od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020 skončilo hospodářským výsledkem ve výši 0 tis. Kč. Oproti srovnávacímu období od 1. 1. 2019 do 30. 6. 2019 tak došlo k poklesu ztráty o 2 tis. Kč. Struktura výnosů, nákladů, majetku a závazků je podrobně uvedena v rámci zkrácené mezitímní závěrky, obsažené v této pololetní zprávě. Pro sledované období byly rozhodující zejména následující skutečnosti:

Výnosy

během sledovaného období od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020 nebyly realizovány na neinvestiční části u Fondu žádné výnosy. Oproti minulému srovnatelnému období 1. 1. 2019 do 30. 6. 2019 se nejedná o žádnou změnu.

Provozní náklady

vykázané u Fondu za sledované období jsou 0 tis. Kč. Během sledovaného období se tyto náklady snížily proti srovnávacímu období o 2 tis. Kč (100 %), a to zejména z důvodu vykázaných nižších ostatních finančních nákladů. Tyto náklady zahrnují především bankovní poplatky, které byly přiřazeny relevantnímu Podfonde.

Majetek

Neinvestiční majetek Fondu tvoří bankovní účet se zůstatkem 774 tis. Kč a obchodní a jiné pohledávky za Podfondem ve výši 1 103 Kč.

Aktiva

Fond ve své rozvaze vykázal k datu sestavení zkrácené mezitímní účetní závěrky aktiva v celkové výši 1 877 tis. Kč. Za první pololetí 2020 zůstala celková výše aktiv nezměněna. Celková suma aktiv je tvořena pouze položkou krátkodobých aktiv. Ty se skládají z Obchodních a jiných pohledávek ve výši 1 103 tis. Kč a peněžních prostředků na běžném účtu ve výši 774 tis. Kč. Obchodní a jiné pohledávky jsou pohledávkami vůči Podfonde, na kterém probíhá investiční činnost a na konci pololetí tyto pohledávky tvoří 58,76 % veškerých krátkodobých aktiv. Jejich hodnota stoupla proti srovnávacímu období o 4 tis. Kč. Peněžní prostředky představují zbylých 41,24 % jejichž hodnota oproti srovnávacímu období klesla o 4 tis. Kč.

Financování majetku

Se skládá z jednotlivých položek vlastního kapitálu a z krátkodobých závazků vůči akcionářům. Žádné dlouhodobé závazky Fond neneviduje.

Vlastní kapitál

Fondu se sestává ze základního kapitálu ve výši 10 Kč. Hodnota základního kapitálu byla na základě rozhodnutí valné hromady o snížení zapisovaného základního kapitálu ze dne 18. 9. 2018 snížena z původní hodnoty 2 000 000 Kč na současnou hodnotu 10 Kč. Základní kapitál byl poté po změně zápisu v OR ve sledovaném období snížen. Při snížení základního kapitálu byla nejprve část snižovaného základního kapitálu použita na snížení ztráty minulých let ve výši 122 tis. Kč. Zbývající část snižovaného základního kapitálu byla poté převedena jako závazek vůči akcionářům, kteří disponují zakladatelskými akciemi Fondu. Ve sledovaném období neproběhly ve vztahu k základnímu kapitálu žádné transakce.

Cizí zdroje

Cizí zdroje v celkové výši 1 877 tis. Kč jsou tvořeny krátkodobými závazky vůči akcionářům vyplývajících ze snížení základního kapitálu, jak bylo popsáno výše. Žádné dlouhodobé závazky Fond ve své rozvaze neneviduje.

6 PŘEDPOKLÁDANÝ BUDOUCÍ VÝVOJ FONDU

V následujícím pololetí je záměrem Fondu pokračovat ve vytváření formálně právního zázemí pro investiční činnost realizovanou prostřednictvím Podfonde, jak je tato popsána v jeho statute, výroční a pololetní zprávě. Podfond nadále plánuje udržovat stabilní politiku držení výnosných aktiv prostřednictvím, především v energetické oblasti a oblasti správy nemovitostí. V případě přebytku likvidity pak dojde k jednorázovým finančním investicím do krátkodobých peněžních instrumentů.

Šíření COVID-19 nevnese žádný prvek nejistoty do budoucí podnikatelské činnosti Fondu.

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

A Riziko tržní

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

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

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

A Riziko nedostatečné likvidity

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

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

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

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

A Riziko z vypořádání

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

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

A Riziko úvěrové

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

Úvěrové riziko je řízeno jednak diverzifikací, kdy má Fond nastaveny investiční limity pro poskytování úvěrů jednotlivým dlužníkům, a zároveň důsledným prověřováním bonity dlužníka, kterému je úvěr poskytován. Fond zároveň využívá dle povahy situace zajišťovací nástroje s cílem snížit podstupované riziko.

S ohledem na aplikování výše popsaných postupů nedošlo ve sledovaném období k výskytu tohoto rizika a ani do budoucna nejsou očekávány významné ztráty spojené s úvěrovým rizikem.

A Riziko spojené s využíváním pákového efektu

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

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

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

A Ostatní rizika

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

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

7 VYMEZENÍ A TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

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

Spřízněné strany Fondu

Kapitálově spřízněné subjekty:

Pow-en, a.s.

IČO: 43 860 125

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

Alter Energo, a.s.

IČO: 44 974 701

Sídlo: Hlavná 561, Kolíňany, PSČ 951 78, Slovenská republika

PEMAKA, a.s.

IČO: 45 983 399

Sídlo: Drobného 27, Bratislava, PSČ 941 01, Slovenská republika

ENE-TEP, a.s.

IČO: 36 797 421

Sídlo: Turbínová 3, Bratislava, PSČ 831 04, Slovenská republika

Pour les gens, a.s.

IČO: 51 201 054

Sídlo: Klenová 9, Bratislava – Nové Mesto, PSČ 831 01, Slovenská republika

Reality Rovinka, a.s.

IČO: 50 444 069

Sídlo: Klenová 9, Bratislava – Nové Mesto, PSČ 831 01, Slovenská republika

Jinak spřízněné osoby:**Ing. Dušan Klimeš**, dat. nar. 31. 10. 1980

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

Mgr. Ing. Marek Joch, dat. nar. 10. 11. 1981

Liliová 648, Chýně, PSČ 253 03

Ovládaná osoba

Název:

Obchodní firma: MKP SICAV, a.s.

Sídlo:

Ulice: Jugoslávská 620/29**Obec:** Praha 2**PSČ:** 120 00**IČO:** 061 60 689

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 22578

Ovládající osoba**Jméno:** Ing. Ivan Brhel

Bydliště:

Ulice: Rovinka 187**Obec:** Rovinka**PSČ:** 900 41**Dat. nar.:** 4. 6. 1965

(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 **REVONA, s.r.o.**, IČO: 34 142 711, se sídlem Rovinka 187, Rovinka, PSČ 900 41, 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
MKP SLOVAKIA SE (100 %)	072 34 619	Jugoslávská 620/29, Praha 2 – Vinohrady, PSČ 120 00
REVONA, s.r.o.	34 142 711	Rovinka 187, Rovinka, PSČ 900 41, Slovenská republika
RPR Lake Side s.r.o. (50 %)	51 733 277	Trnavská cesta 27/B, Bratislava – Nové Město, PSČ 831 04, Slovenská republika
Servistech, a.s. (23 %)	44 883 331	Sv. Michala 4, Levice, PSČ 934 01, Slovenská republika

Fond eviduje k 30. 6. 2020 pohledávky za podfondem v celkové výši 1 103 tis. Kč (ve srovnávacím období k 31. 12. 2019: 1 099 tis. Kč). Pohledávky vznikly z titulu plateb jménem Podfondu.

8 OSTATNÍ SKUTEČNOSTI

Ve sledovaném období nedošlo k žádné změně statutu Fondu.

9 PODNIKATELSKÁ ČINNOST OBCHODNÍCH SPOLEČNOSTÍ NACHÁZEJÍCÍCH SE V MAJETKU FONDU

K datu 30. 6. 2020 Fond eviduje v majetku následující obchodní podíly:

- A** Společnost Pow-en, a.s., Prievozska 4B, Bratislava, PSČ 821 09, Slovenská republika, IČO: 43 860 125 (10 % podíl) je obchodníkem na trhu s elektřinou a zemním plynem, dodavatelem elektřiny a zemního plynu pro koncové zákazníky. Společnost se investičně podílí na výstavbě energetických zdrojů a zabezpečuje jejich údržbu.
- A** Společnost Alter Energo, a.s., Hlavná 561, Kolíňany, PSČ 951 78, Slovenská republika, IČO: 44 974 701 (20 % podíl) se orientuje na projektování, konstrukci a výrobu elektrických zařízení, včetně montáže a údržby těchto elektrických zařízení. Zabývá se také výstavbou elektrických vedení.
- A** Společnost PEMAKA, a.s., Drobného 27, Bratislava, PSČ 941 01, Slovenská republika, IČO: 45 983 399 (100 % podíl) působí v oblasti energetických zdrojů a zahrnuje uskupení dceřiných společností Eco-steam, a.s. a Prvá rozvojová společnost, a.s.
- A** Společnost ENE-TEP, a.s., Turbínová 3, Bratislava, PSČ 831 04, Slovenská republika, IČO: 36 797 421 (30 % podíl) se zabývá poskytováním komplexních služeb v oblasti energetiky. Společnost své služby realizuje primárně pro teplárny, elektrárny, chemické a petrochemické podniky či developerské společnosti. Dlouhodobě spolupracuje s teplárenskými a správcovskými společnostmi.
- A** Společnost Pour les gens, a.s., Klenová 9, Bratislava – Nové Mesto, PSČ 831 01, Slovenská republika, IČO: 51 201 054 (50 % podíl) působí v oblasti komplexního zhodnocení pozemků. Také se zabývá investiční aktivitou spojenou s držbou pozemků. Činnost společnosti je spojená s dceřinou společností Senior care Horný Bar, a.s. Jedná se o projekty zaměřené na výstavbu domovů důchodců s kompletní péčí a nadstandardním zázemím.
- A** Společnost Reality Rovinka, a.s., Klenová 9, Bratislava – Nové Mesto, PSČ 831 01, Slovenská republika, IČO: 50 444 069 (100 % podíl) se zabývá komplexním zhodnocením pozemků a investiční aktivitou spojenou s držbou pozemků.

Číselné údaje

MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Součástí této pololetní zprávy je zkrácená individuální mezitímní účetní závěrka, která podává informace o hospodaření Fondu.

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

INFORMACE O IAS

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

Mezitímní účetní závěrku tvoří:

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

Srovnávacím obdobím je v případě:

- A Výkazu o finanční situaci** konec minulého účetního období, tj. 31. 12. 2019, které bylo auditováno jako srovnatelné období, tvořící součást účetní závěrky Fondu k 31. 12. 2019, a sestaveno dle IFRS,
- A Výkazu o úplném výsledku hospodaření, Výkazu změn vlastního kapitálu a Výkazu o peněžních tocích** 6 měsíců minulého účetního období počínaje lednem do června 2019.

Zkrácená mezitímní účetní závěrka k datu 30. 6. 2020

za období od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020

MKP SICAV, a. s.

ZKRÁCENÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI
K 30. 6. 2020

tis. Kč	30. 6. 2020	31. 12. 2019
	Celkem	Celkem
AKTIVA		
Dlouhodobá aktiva		
Portfolio finanční investice		
Dlouhodobé investiční úvěry		
Dlouhodobá aktiva celkem	0	0
Krátkodobá aktiva		
Obchodní a jiné pohledávky	1 103	1 099
Peníze a peněžní ekvivalenty	774	778
Krátkodobá aktiva celkem	1 877	1 877
Aktiva celkem	1 877	1 877
- z toho z investiční činnosti	0	0
- z toho z neinvestiční činnosti	1 877	1 877
PASIVA		
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY		
Vlastní kapitál		
Základní kapitál	0	0
Výsledek hospodaření období	0	0
Vlastní kapitál celkem	0	0
Dlouhodobé závazky		
Odložený daňový závazek		
Dlouhodobé závazky celkem	0	0
Krátkodobé závazky		
Obchodní a jiné závazky		
Ostatní závazky		
Splatná daň z příjmů		
Závazky vůči akcionářům	1 877	1 877
Krátkodobé závazky celkem	1 877	1 877
Závazky celkem	1 877	1 877

Vlastní kapitál a závazky celkem	1 877	1 877
- z toho z investiční činnosti	0	0
- z toho z neinvestiční činnosti	1 877	1 877

**ZKRÁCENÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ
ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2020 DO 30. 6. 2020**

tis. Kč	od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020	od 1. 1. 2019 do 30. 6. 2019
Výnosy z majetkových účastí		
Přecenění investic		
Úrokové výnosy		
Ostatní finanční výnosy a náklady	0	-2
Finanční výsledek hospodaření	0	-2
Správní náklady	0	0
Provozní výsledek hospodaření	0	0
Zisk (ztráta) před zdaněním	0	-2
Daň ze zisku		
Zisk (ztráta) za období	0	-2
Ostatní úplný výsledek		
Ostatní úplný výsledek za období po zdanění	0	-2
Celkový úplný výsledek za období	0	-2
<i>Zisk na akcii v tis. Kč:</i>	<i>0,000</i>	<i>-0,200</i>
<i>průměrný počet akcií od 1. 1. do 30. 6. 2020</i>	<i>10</i>	<i>10</i>

**ZKRÁCENÝ VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2020 DO 30. 6. 2020**

tis. Kč	Upsaný základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Neuhrazená ztáta	VK celkem
Stav k 1. 1. 2019	2 000		-122	1 878
Snížení základního kapitálu	-2 000			-2 000
úhrada ztráty sníženým základním kapitálem			122	122
Odkup akcií				0
Ostatní transakce				0
Výsledek hospodaření k 30.6.2019			-2	-2
Stav k 30. 6. 2019	0	0	-2	-2
Stav k 1. 1. 2020	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu				0
úhrada ztráty sníženým základním kapitálem				0
Odkup akcií				
Ostatní transakce				0
Výsledek hospodaření k 30. 6. 2020				0
Zůstatek k 30. 6. 2020	0	0	0	0

**ZKRÁCENÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2020 DO 30. 6. 2020**

tis. Kč	od 1. 1. do 30. 6. 2020	od 1. 1. do 30. 6. 2019
Peněžní tok z provozních činností		
Zisk za období	0	0
Úpravy o:		
Úrokové výnosy	0	-2
Změny z přecenění		
Pohledávky dividendy	0	-2
Změna stavu dlouhodobých aktiv	0	0
Změna stavu obchodních a jiných pohledávek	-4	0
Změna stavu obchodních a jiných závazků	0	-1
	-4	-3
Zaplacené daně ze zisku		
Čisté peníze z provozních činností	-4	-3
Peněžní tok z investičních činností		
Změna stavu závazků vůči akcionářům		1 877
Snížení ZK		-1 877
Čisté peníze použité v investičních činnostech	0	0
Peněžní tok z financování (neprovozní cashflow)		
Čisté peníze použité ve financování	0	0
Čisté zvýšení peněz a peněžních ekvivalentů	-4	-3
Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období	778	783
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	774	780

Vysvětlující poznámky k výkazům

Pro účely pololetní 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
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	MKP SICAV, a.s., IČO: 061 60 689, se sídlem Jugoslávská 620/29, Praha 2 – Vinohrady, PSČ 120 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22578
Podfond	MKP, podfond Mixed Assets, NID: 75160366
Účetní období	Období od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020
Investiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.
Neinvestiční část Fondu	Ostatní jmění Fondu nespádající do Investiční části Fondu ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.

Pro účely pololetní zprávy mají význam níže uvedené právní předpisy:

ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška k ZISIF	Vyhláška č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
Nařízení MAR	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 ze dne 16. dubna 2014 o zneužívání trhu (nařízení o zneužívání trhu) a o zrušení směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES a směrnic Komise 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES
Obecné pokyny ESMA	Alternativní výkonnostní ukazatele – ESMA/2015/1415cs
Směrnice TD	Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES ze dne 15. prosince 2004 o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, a o změně směrnice 2001/34/ES

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika a hlavní aktivity fondu

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 6. 3. 2017 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22578 dne 2. 6. 2017. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 31. 5. 2017.

Právní forma Fondu je akciová společnost. 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: +420 226 233 110.

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 2. 6. 2017.

Předmět podnikání fondu

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Činnost je vykonávána na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 2017/076075/CNB/570 ze dne 31. 5. 2017.

Sídlo fondu

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

Statutární ředitel AMISTA investiční společnost, a.s.
IČO 27437558
Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby: Ing. Ondřej Horák
Ing. Petr Janoušek
Mgr. Pavel Bareš

Správní rada fondu

Předseda správní rady: **IVAN BRHEL** (od 9. 4. 2018)
narozen: 4. 6. 1965

Člen správní rady: **KATARÍNA BRHELOVÁ** (od 1. 4. 2018)
narozena: 22. 9. 1964

Fond je oprávněn vytvářet podfondy. V roce 2017 vytvořil podfond Mixed Assets.

Změny v obchodním rejstříku

V průběhu účetního období nedošlo k žádným změnám v obchodním rejstříku.

Akcionář Fondu k 30. 6. 2020

Jediným akcionářem fondu je REVONA, s.r.o., IČO: 34 142 711

Konečným vlastníkem fondu je Ing. Ivan Brhel.

Základní předpoklady pro zpracování mezitímní účetní závěrky

Mezitímní účetní závěrka fondu za období od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020 byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) ve znění přijatém Evropskou unií na základě nařízení (ES) č. 1606/2002, o uplatňování mezinárodních účetních standardů.

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

Přechod na Mezinárodní standardy účetního výkaznictví

Před přechodem na Mezinárodní standardy účetního výkaznictví fond sestavoval účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy dle požadavků zákona č. 563/1991 S., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, dále jen „Zákon“ a vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení Zákona – České účetní standardy pro finanční instituce. V průběhu roku 2018 byly akcie podfondu přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu (Burza cenných papírů Praha) a fond se v souladu se Zákonem rozhodl, že použije pro účtování a sestavení účetní závěrky Mezinárodní standardy účetního výkaznictví od 1. 1. 2019.

Datem přechodu na IFRS je 1. 1. 2019 a k tomuto datu fond zpracoval zahajovací rozvahu, v níž se použila účetní pravidla, která jsou v účinnosti k datu první účetní závěrky zpracované podle IFRS tedy k 1. 1. 2019.

2. PROHLÁŠENÍ O SHODĚ S ÚČETNÍMI PRAVIDLY

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

Srovnávacím obdobím ve zkráceném výkazu o finanční situaci je k 31. 12. 2019 a ve zkráceném výkazu výsledku hospodaření a ostatního úplného výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích je k 30. 6. 2019.

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

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

V mezitímní účetní závěrce jsou používány stejné účetní politiky a metody výpočtu jako v poslední roční účetní závěrce.

3. NOVÉ IFRS STANDARDY A INTERPRETACE

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

- IFRS 16 Leasing,
- IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky
- IFRIC 23 Nejistota spojená s daněmi ze zisku
- IFRIC 22 Transakce v cizí měně a zálohy
- Roční zdokonalení IFRS pro období 2014-2016 (IFRS 1 a IAS 28)

Tyto standardy nemají dopad do mezitímní účetní závěrky.

Úpravy IFRS přijaté pro použití v EU, které jsou závazně účinné od 1. 1. 2020

- IFRS 3 změna, Podnikové kombinace
- IAS 16 změna, Pozemky, Budovy a Zařízení
- Roční zdokonalení 2018-2020 (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 a IAS 41)
- IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva
- IFRS 17 Pojistné smlouvy

Tyto standardy nemají dopad do mezitímní účetní závěrky.

4. PŘEHLED ZÁSADNÍCH ÚČETNÍCH POSTUPŮ

Vymezení konsolidačního celku Fondu

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

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

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

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

Metoda efektivní úrokové míry

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

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

Pohledávky

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

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

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

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

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

- 12měsíční očekávané úvěrové ztráty: Jedná se o očekávané úvěrové ztráty, jež vznikají v důsledku možných nedodržení závazků během 12 měsíců od data vykazání.
- Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání: Jedná se o očekávané úvěrové ztráty, jež vznikají v důsledku všech možných nedodržení závazků během očekávané doby trvání finančního nástroje.

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

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

Dopad na mezitímní účetní závěrku:

	IAS 39	IFRS 9
Pohledávky z titulu půjček	Úvěry a pohledávky	V amortizované hodnotě
Hotovost a peněžní ekvivalenty	Úvěry a pohledávky	V amortizované hodnotě
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	Finanční závazky	V amortizované hodnotě
Ostatní	Finanční závazky	V amortizované hodnotě

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

Odúčtování

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

Snížení hodnoty finančních aktiv

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

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

Ztráty se snížení hodnoty se zaúčtují do výsledku hospodaření a zohlední se na účtu opravných položek.

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

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

Vlastní kapitál/Fondový kapitál

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

Hodnota akcií je vyjádřena v českých korunách (CZK).

Finanční závazky

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

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

Kompensace finančních nástrojů

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

Funkční měna a prezentační měna

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

Přepočet cizí měny

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

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

Odhady

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

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

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

Spřízněné strany

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

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

- a) strana
 - i) ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky);
 - ii) má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo
 - iii) spoluovládá takovouto účetní jednotku;
- b) strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;
- c) strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;
- d) strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;
- e) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);
- f) strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spoluovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivce patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednotlivec.

Daň z příjmů

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

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

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

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

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

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

Výnosy a náklady

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

Náklady jsou snížením ekonomického prospěchu, k němuž došlo za účetní období.

Informace o segmentech

Standard IFRS 8 vyžaduje identifikaci provozních segmentů na základě rozdělení interních výkazů, které jsou pravidelně vyhodnocovány subjektem s rozhodovací pravomocí za účelem alokace zdrojů a posouzení jejich výkonu.

5. VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

Peněžní prostředky a ekvivalenty

Fond má veden účet v českých korunách u České spořitelny, a.s.

Odložená daň

Ve sledovaném období nebyl vyčíslen odložený daňový závazek nebo pohledávka.

Vlastní kapitál

Vlastní kapitál je tvořen 10 ks kusových akcií na jméno v listinné podobě. Jedná se o zakladatelské akcie a jejich převoditelnost je podmíněna souhlasem statutárního ředitele.

Fond nevyplatil za rok 2020 ani v letech předcházejících podíly na zisku.

Závazky vůči akcionářům

K 30. 6. 2020 je evidován závazek vůči akcionářům ve výši 1 877 tis. Kč z titulu snížení základního kapitálu.

6. SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Pohledávky a závazky vůči spřízněným stranám

Fond eviduje pohledávky za podfondem v celkové výši 1 103 tis. Kč. Pohledávky vznikly z titulu plateb jménem podfondu.

Finanční plnění od a vůči spřízněným stranám

Ve sledovaném období nebylo uskutečněno žádné finanční plnění.

7. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

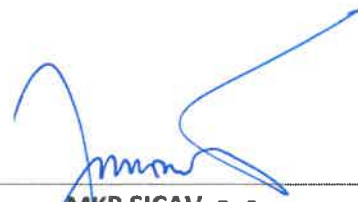
V květnu 2020 došlo k ukončení nouzového stavu v souvislosti s COVID-19 a bylo zahájeno postupné uvolňování přijatých opatření. Za účelem povzbuzení ekonomické aktivity pokračovaly podpůrné programy zaměřené primárně na podnikatele. Na přelomu srpna a září 2020 začalo docházet k postupnému zhoršování situace a růstu počtu nakažených, což je v souladu s predikcemi druhé vlny šíření. V návaznosti na tento vývoj dochází k opětovnému postupnému zpřísnění opatření s cílem omezit šíření viru. I přes tento vývoj není dle prohlášení vlády České republiky očekáváno širší omezení ekonomického charakteru v rozsahu, jako tomu bylo na začátku pandemie v období od března do května roku 2020. Navzdory těmto prohlášením nelze dopředu vývoj šíření viru odhadnout a nelze tak zcela vyloučit, že dojde k opětovnému výraznému omezení ekonomické aktivity se všemi souvisejícími negativními dopady.

Obhospodařovatel Fondu zvážil aktuální vývoj šíření viru COVID-19 včetně potenciálních dopadů na Fond a dospěl k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Mezitímní účetní závěrka k 30. 6. 2020 byla zpracována za předpokladu, že účetní jednotka bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

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

Do data sestavení zkrácené mezitímní účetní závěrky nedošlo k žádným dalším významným událostem.

V Praze dne 30. 9. 2020



MKP SICAV, a. s.

AMISTA investiční společnost, a.s.

statutární ředitel

Ing. Petr Janoušek

pověřený zmocněnec