

Výroční zpráva

za období od 1. 10. 2020 do 30. 9. 2021

Maeg Investment, podfond Industry

OBSAH

Čestné prohlášení	2
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí	3
Profil Podfondu a skupiny	7
Individuální účetní závěrka k 30. 9. 2021	16
Příloha účetní závěrky k 30. 9. 2021	19
Zpráva auditora	40

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	MaeG Investment SICAV a.s., IČO: 059 69 816, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8 – Karlín, PSČ 186 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22360
Podfond	MaeG Investment, podfond Industry, NID: 75160285
Účetní období	Období od 1. 10. 2020 do 30. 9. 2021
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.

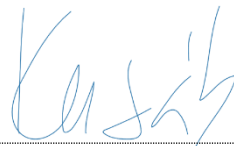
Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

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, vyhlášena 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
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů

Čestné prohlášení

Jako oprávněná osoba Fondu, tímto prohlašuji, že dle mého nejlepšího vědomí, podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Podfondu za uplynulé účetní období od 1. 10. 2020 do 30. 9. 2021 a také o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Podfondu.

V Praze dne 28. 1. 2022



MaeG Investment, podfond Industry,
MaeG Investment SICAV a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.
člen představenstva
Ing. Michal Kusák, Ph.D.
pověřený zmocněnec

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	MaeG Investment SICAV a.s., IČO: 059 69 816, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8 – Karlín, PSČ 186 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22360
Podfond	MaeG Investment, podfond Industry, NID: 75160285
Účetní období	Období od 1. 10. 2020 do 30. 9. 2021

1. ČINNOST PODFONDU A SKUPINY V ÚČETNÍM OBDOBÍ

MaeG Investment, podfond Industry (dále také "Podfond") byl vytvořen rozhodnutím statutárního ředitele MaeG Investment SICAV a.s. (dále také "Fond") dne 2. 5. 2017 a zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou podle § 597 ZISIF byl dne 24. 5. 2017.

V příslušném období Podfond ve svém portfoliu držel a spravoval investice reprezentované 14,44% akciovým podílem a akviziční půjčkou ve strojírenské společnosti SANBORN a.s., která byla k 19. 6. 2020 refinancována bankovním úvěrem. Podfond zároveň držel 30% podíl ve společnosti Misterine s.r.o., které v Účetním období poskytl dvě zápůjčky, konkrétně v říjnu 2020 ve výši 1.000.000, - Kč a v prosinci 2020 ve výši 8.000.000, - Kč. Podfond od května 2021 také držel investici ve výši 5,33 % akciového podílu ve společnosti NEOPHARMA a.s. skrze účelově založenou společnost Steotos s.r.o., které poskytl zápůjčku v celkové výši 8.000.000, - Kč za účelem úhrady kupní ceny 2 kusů kmenových akcií emitovaných společností NEOPHARMA a.s.

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

V letech 2019 a 2020 vykazovala společnost SANBORN a.s. stabilní úroveň ziskovosti a ani hospodaření za část roku 2021 nebylo výrazně ovlivněno situací COVID-19. Došlo pouze k posunu dodávek v průběhu roku, zejména dodávky z niklových slitin z hutí z USA, a ke zvýšené absenci zaměstnanců. Společnost i nadále očekává, že plánovaný zisk pro rok 2021 by měl být naplněn.

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

V důsledku přetrvávající pandemie COVID-19, až na časové posuny projektů, nedošlo k podstatným negativním změnám, které by měly dopad na hodnotu společnosti Misterine s.r.o. či výhled pro nadcházející období. Společnosti se daří plnit finanční plán dle předpokladů a v roce 2022 se očekává, že finanční plán i předčí jak z pohledu plánovaného ukazatele EBITDA, tak celkových výnosů. Na základě predikce růstu hrubého domácího produktu v Evropské unii lze i předpokládat pozitivní vývoj v odvětví.

Společnost NEOPHARMA a.s. se zaměřuje na komplexní proces zakázkové výroby a vývoje doplňků stravy pro výrobní a obchodní společnosti z České republiky i zahraničí. NEOPHARMA a.s. nabízí služby jako je výroba tablet, sypkých směsí, přípravků v tekuté formě, vývoj a notifikace produktů a také adjustace a kompletace produktů. Mezi nejvýznamnější zákazníky patří například české společnosti SVUS Pharma a.s., Angelini Pharma Česká republika s.r.o. nebo slovenská společnost Generica s.r.o.

1.1. HOSPODAŘENÍ PODFONDU A SKUPINY FONDU

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Podfondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období od 1. 10. 2020 do 30. 9. 2021 a příloha k účetní závěrce, včetně zprávy auditora, která je nedílnou součástí výroční zprávy.

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

Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období ztrátou ve výši - 6 551 tis. Kč.

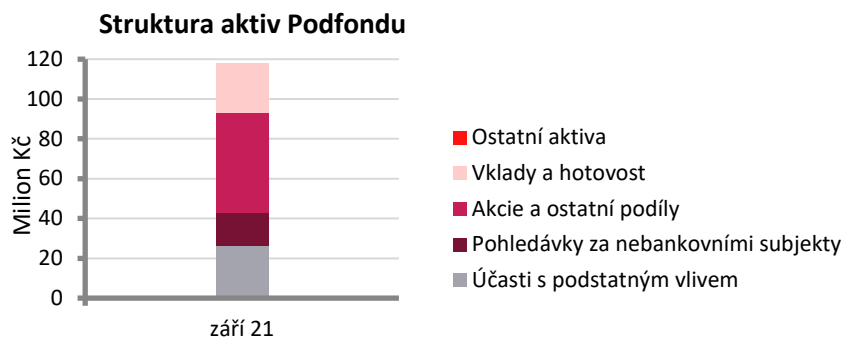
1.2. STAV MAJETKU PODFONDU A SKUPINY FONDU

Meziročně se objem aktiv fondu zvýšil o 59 % tj. o 43 772 tis. Kč. Nárůst aktiv vznikl zejména z důvodu přecenění podílu společnosti SANBORN a.s. o 29 898 tis. Kč, zvýšením zůstatku na bankovním účtu o 16 166 tis. Kč a dále naběhlým příslušenstvím z poskytnutých úvěrů společnosti Sanborn a.s. a Misterine s.r.o. v celkové výši 323 tis. Kč.

AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze k 30. 9. 2021 aktiva v celkové výši 117 935 tis. Kč. Aktiva byla z 42,5 % tvořena ostatními podíly ve výši 50 128 tis. Kč, z 22,4 % účastmi s podstatným vlivem ve výši 26 470 tis. Kč, z 21,2 % peněžními prostředky na bankovním účtu byly ve výši 25 017 tis. Kč a z 13,8 % pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 16 320 tis. Kč včetně naběhlého příslušenství.

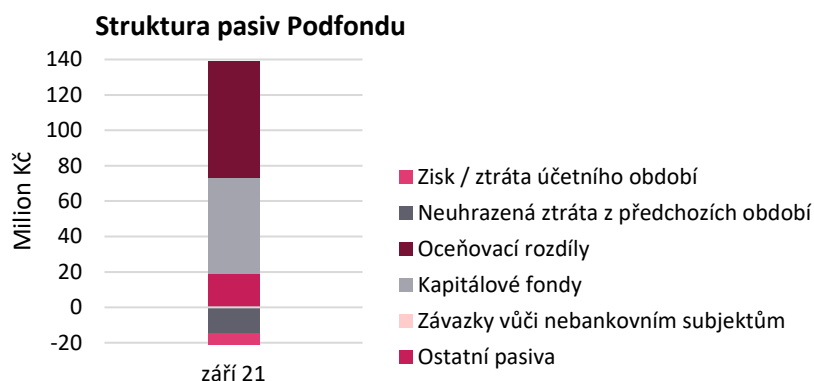
Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



PASIVA

Celková pasiva podfondu ve výši 117 935 tis. Kč jsou tvořena zejména vlastním kapitálem ve výši 98 950 tis. Kč (83,9 %) a dále ostatními pasivy ve výši 18 985 tis. Kč (16,1 %). Vlastní kapitál je tvořen oceňovacími rozdíly ve výši 65 898 tis. Kč, kapitálovými fondy ve výši 54 000 tis. Kč, ztrátou za dané účetní období ve výši 6 551 tis. Kč a dále ztrátou za minulá účetní období ve výši 14 397 tis. Kč.

Struktura pasiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



2. VÝHLED NA NÁSLEDUJÍCÍ OBDOBÍ

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

Komentář k situaci vyvolanou pandemií viru Covid-19

Aktuální ekonomická situace je nadále ovlivněna pandemií COVID-19. Fond, respektive podfond Industry, bude i v následujícím období vyhledávat nové investiční příležitosti zejména v oblasti průmyslu a technologií, které vzhledem k současné situaci bude nutné podrobně analyzovat.

Profil Podfondu a skupiny

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODFONDU

Název:

MaeG Investment, podfond Industry

Identifikační údaje:

NID: 751 60 285

DIČ: CZ684217350

Sídlo:

Ulice: Pobřežní 620/3

Obec: Praha 8 - Karlín

PSČ: 186 00

Vznik:

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

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

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

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

Akcie:

Akcie: 45 255 338 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
(investiční akcie **třídy A**)

Čistý obchodní majetek: 98 950 tis. Kč

Orgány Podfondu

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

Zastoupení právnické osoby: Ing. Petr Janoušek, pověřený zmocněnec (od 30. 3. 2017 do 31. 3. 2021)
Ing. Ondřej Horák, pověřený zmocněnec (od 30. 3. 2017 do 31. 3. 2021)
Mgr. Pavel Bareš, pověřený zmocněnec (od 27. 6. 2019 do 26. 10. 2021)

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

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

Představenstvo má jediného člena.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

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

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Předseda dozorčí rady: Ing. Petr Kymlička (od 30. 3. 2017)
narozen: 22. 11. 1963
vzdělání: vysokoškolské

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

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

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

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

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

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

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Fond AMISTA IS.

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

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

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

Portfolio manažer

Portfolio manažer

Radim Vitner

narozen: 1976

vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

Radim Vitner je zaměstnán ve společnosti AMISTA IS na pozici portfolio manažer od 1. 7. 2011. Před příchodem do AMISTA IS pracoval deset let na pozici účetního a finančního analytika ve společnosti Zepter International s.r.o. Předtím sbíral zkušenosti mimo jiné ve společnostech SPT Telecom, a.s. a Královský pivovar Krušovice a.s.

Portfolio manažer

Ing. Robert Mocek

narozen: 1961

vzdělání: Vysoká škola dopravy a spojů, Žilina, fakulta Provozně-ekonomická

Před příchodem do AMISTA IS poskytoval konzultace v oblasti financování podnikatelských projektů a poradenství v oblasti privátního bankovníctví a správy majetku v rámci svého živnostenského oprávnění. Před tímto obdobím pracoval více než 25 let v bankovníctví na manažerských postech v oblasti privátního bankovníctví a správy aktiv.

Portfolio manažer

Vojtěch Ruffer, MSc.

narozen: 1995

vzdělání: Vrije Universiteit Amsterdam, obor Finance

Do AMISTA IS nastoupil jako absolvent magisterského studia na Vrije Universiteit v Amsterdamu. Vystudoval obor Finance se zaměřením na kapitálové trhy, oceňování aktiv a finanční deriváty. Před studiem v Nizozemsku pracoval v Raiffeisenbank, a.s. na oddělení Corporate Development, které se specializovalo na zlepšování interních procesů, projektový management a analytickou podporu obchodním útvarům a vyššímu managementu banky.

Portfolio manažer

Ing. Michal Kusák, Ph.D.

narozen: 1973

vzdělání: VŠE Praha, program Mezinárodní obchod, Podniková ekonomika a management

Do AMISTA IS nastoupil po více jak dvaceti letech zkušeností v oblasti řízení investic a podnikových financí. V průběhu své kariéry pracoval jako konzultant fúzí a akvizic (M&A), na transakcích financovaných korporátním i privátním kapitálem (private equity). Naposledy působil v přední mezinárodní poradenské společnosti BDO Advisory s.r.o. a v oblasti řízení rizik u společnosti Aon Central and Eastern Europe a.s.

4. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI PODFONDU

Obchodní firma:

Česká spořitelna, a. s.

(od 9. 6. 2017)

Sídlo:

Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00

IČO:

452 44 782

5. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

V Účetním období od 1. 10. 2020 do 30. 9. 2021 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 v současné době využívá služeb Clearstream Banking S.A. Luxembourg pro vypořádání a clearing zahraničních cenných papírů a služeb Centrálního depozitáře cenných papírů, a. s., pro vypořádání a clearing burzovních obchodů s cennými papíry obchodovanými na Burze cenných papírů Praha, a. s., a lokální custodiany pro trhy v Polsku, Slovensku, Maďarsku, Rumunsku a Turecku. Spolupracující subjekty se v čase mohou měnit, zejména se vstupem na nové trhy.

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

AMISTA IS, která je obhospodařovatelem Podfonde uvádí v předepsaném členění přehled o mzdách, úplatách a obdobných příjmech svých pracovníků a vedoucích osob ve své Výroční zprávě za rok 2021. Participace Podfonde na těchto úplatách je zahrnuta v úplatě investiční společnosti za poskytování služeb obhospodařování Podfonde.

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

K 30. 9. 2021 byla stanovena hodnota performance fee ve výši 2 911 tis. Kč.

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

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v účetním období vyplaceny.

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

Významnou část aktiv tvoří ze 42,5 % ostatní podíly ve výši 50 128 tis. Kč.

Společnost	IČO	Podíl v %	Hodnota k 30. 9. 2021 v tis. Kč
SANBORN a.s.	066 27 277	14,44 %	50 128
Celkem			50 128

Další část aktiv je tvořena z 22,4 % účastmi s postatným vlivem ve výši 26 470 tis. Kč.

Společnost	IČO	Podíl v %	Hodnota k 30. 9. 2021 v tis. Kč
Misterine s.r.o.	052 49 899	30 %	25 426
Steotos s.r.o.	108 56 765	26,67 %	1 044
Celkem			26 470

Další významnou položku majetku tvoří pohledávky za nebankovními subjekty ve výši 16 320 tis. Kč (13,8 %).

Společnost	IČO	Jistina v tis. Kč	Úroky v tis. Kč	Oceňovací rozdíl	Úroková sazba	Splatnost	Hodnota k 30. 9. 2021 v tis. Kč
SANBORN a.s.	066 27 277	5 134	103	1	1,5 % p.a.	30.6.2025	5 237
Misterine s.r.o.	052 49 899	1 500	108	11	5 % p.a.	31.12.2023	1 619
Misterine s.r.o.	052 49 899	720	36	5	5 % p.a.	31.12.2024	761
Misterine s.r.o.	052 49 899	1 000	45	4	5 % p.a.	31.12.2023	1 049
Steotos s.r.o.	108 56 765	8 000	0	-346	0 % p.a.	19.05.2026	7 654
Celkem		16 354	292	-325			16 320

Dále majetek fondu tvoří peněžní prostředky na bankovních účtech ve výši 25 017 tis. Kč (tj. 21,2 %).

10. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Podfond nevyvíjel v Účetním období od 1. 10. 2020 do 30. 9. 2021 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 od 1. 10. 2020 do 30. 9. 2021 nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

Jelikož je Podfond účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu, nebyl v Podfondu v Účetním období od 1. 10. 2020 do 30. 9. 2021 zaměstnán žádný zaměstnanec.

12. INFORMACE O OBCHODECH ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ (SFT)

Žádné takové obchody během Účetního období neproběhly.

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

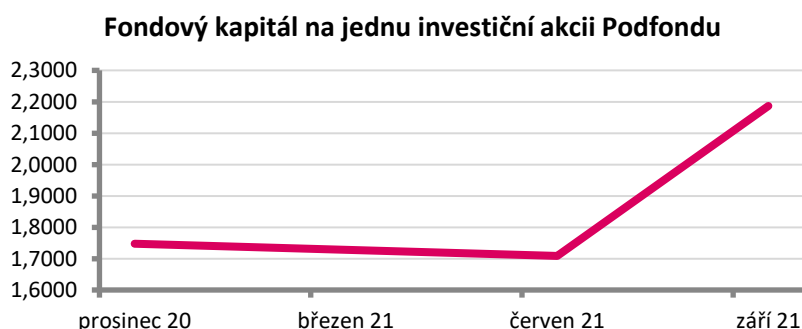
Podfond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

14. FONDOVÝ KAPITÁL PODFONDU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

K datu:	30. 09. 2021	30. 09. 2020	30. 09. 2019
Fondový kapitál Podfondu (Kč):	98 950 060	71 782 228	56 043 009
Počet emitovaných investičních akcií			
v oběhu ke konci Účetního období:	45 255 338	40 610 172	37 194 172
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks):	4 645 166	3 416 000	1 194 172
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období:	0	0	0
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii (Kč):	2,1864	1,7675	1,5067

Sloučení podfondů:

Statutární orgán společnosti rozhodl v rámci Rozhodnutí statutárního orgánu obchodní společnosti o zrušení podfondu mimo jiné o tom, že se akcionáři vlastníci investiční akcie, které Fond vydal k MaeG Investment, podfondu Technology, stanou na základě stanoveného výměnného poměru akcionáři podfondu MaeG Investment, podfond Industry, resp. vlastníky zaknihovaných cenných papírů na jméno bez jmenovité hodnoty vydaných Fondem k podfondu MaeG Investment, podfond Industry, a to investičních akcií třídy A, ISIN: CZ0008042694, a získají tak práva a povinnosti spojená s těmito investičními akciemi dle stanov, statutu Fondu a statutu podfondu MaeG Investment, podfond Industry, a to k rozhodnému dni 1. 10. 2020. Celkem došlo k převodu 4 645 166 kusů investičních akcií podfondu Technology na základě stanoveného výměnného poměru do podfondu Industry.



15. INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU PODFONDU

V průběhu Účetního období od 1. 10. 2020 do 30. 9. 2021 došlo k následujícím podstatným změnám statutu Podfondu:

Ke dni 15. 2. 2021 byl statut změněn tak, že došlo k:

- upravení ukazatele celkové nákladovosti TER
- úpravě investičního cíle a strategie v bodě 2.1 – rozšíření o investice do technologických společností související se sloučením s podfondem Technology

Ke dni 10. 3. 2021 byl statut změněn tak, že došlo k:

- odstranění odstavce 3.2 Syntetický ukazatel rizikového profilu Podfondu
- přidání Rizika týkající se udržitelnosti v sekci 7.2 Popis všech podstatných rizik
- upravení ukazatele celkové nákladovosti TER

16. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Podfond v Účetním období od 1. 10. 2020 do 30. 9. 2021 nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

17. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

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

- došlo ke změně v zastoupení právnické osoby, kdy byl Mgr. Pavel Bareš vymazán z Obchodního rejstříku jako pověřený zmocněnec Fondu k 26. 10. 2021
- došlo ke změně v zastoupení právnické osoby, kdy byl Ing. Michal Kusák, PhD., zapsán do Obchodního rejstříku jako pověřený zmocněnec Fondu k 26. 10. 2021
- Byla uzavřena Smlouva o zápůjčce mezi věřitelem MaeG Investment SICAV a.s. jednajícího na účet jeho podfondu Industry a dlužníkem Equity Partners s.r.o. ze dne 1. 10. 2021.
- Byla uzavřena Smlouva o zápůjčce mezi věřitelem MaeG Investment SICAV a.s. jednajícího na účet jeho podfondu Industry a dlužníkem Misterine s.r.o. ze dne 4. 11. 2021.
- S účinností k 19. 11. 2021 došlo ve společnosti Misterine s.r.o. k navýšení základního kapitálu společnosti o 2 000 Kč. Společnost VISIGAR s.r.o. poskytla peněžitý příspěvek mimo základní kapitál ve výši 2 000 000 Kč a její procentuální podíl se navýšil na 7 %. V důsledku toho se poměrově snížil podíl všech ostatních společníků společnosti Misterine s.r.o., přičemž procentuální podíl MaeG Investment SICAV se snížil z původních 30 % na 29,37 %.

COVID-19

Druhá vlna pandemie a s ní spojená zpřísněná opatření na přelomu letošního roku zpomalila znovuoživení ekonomiky. Mezi nejvýznamnější faktory, které stály za snížením ekonomické aktivity, patřil pokles investic do fixního kapitálu a nižší spotřeba domácností. Část maloobchodu a některé služby byly stále omezeny, což spolu s nejistotou ohledně budoucího vývoje vedlo ke snížení spotřeby.

Česká ekonomika se začala ožивovat od druhé poloviny dubna, kdy byl ukončen nouzový stav. Uvolňovala se ochranná opatření a narůstala důvěra spotřebitelů i firem, což uvedlo ekonomiku zpět do pohybu. Ceny aktiv opět začaly dynamicky růst, což vedlo ke zvýšení hodnoty aktiv spravovaných domácími investičními fondy a podpořilo příliv nových prostředků. Národní plán obnovy má posílit soukromé a veřejné investice a tím i hospodářskou obnovu. Růst HDP v následujícím účetním období má také podpořit nový cyklus financování ze strany EU.

Hlavním rizikem pro českou ekonomiku je vývoj epidemické situace. Pozitivní predikce je založena na předpokladu vysoké proočkovanosti populace na základě, které už nebude nutné zavádět významné protiepidemické restrikce. Možným rizikem je však vznik a šíření nových mutací.

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

18. KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

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

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

Další informace jsou uvedeny v Příloze účetní závěrky.

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

Individuální účetní závěrka k 30. 9. 2021

MaeG Investment, podfond Industry

Účetní jednotka: MaeG Investment, podfond Industry
Sídlo: Pobřežní 620/3, Karlín, 186 00 Praha 8
Předmět podnikání: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. 1. 2022

ROZVAHA k 30. 9. 2021

AKTIVA	tis. Kč	Poznámka	30. 9. 2021	30. 9. 2020
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	25 017	8 851
	v tom: a) splatné na požádání		25 017	8 851
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	16 320	14 579
	b) ostatní pohledávky		16 320	14 579
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	50 128	20 230
7	Účasti s podstatným vlivem	7	26 470	30 473
11	Ostatní aktiva	8	0	30
Aktiva celkem			117 935	74 163



PASIVA	tis. Kč	Poznámka	30. 9. 2021	30. 9. 2020
4	Ostatní pasiva	9	18 985	2 382
Cizí zdroje celkem			18 985	2 382
12	Kapitálové fondy	10	54 000	42 500
13	Oceňovací rozdíly	11	65 898	40 390
	z toho: a) z majetku a závazků		65 898	40 390
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	12	-14 397	-7 202
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		-6 551	-3 907
Vlastní kapitál celkem			98 950	71 781
Pasiva celkem			117 935	74 163

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY
k 30. 9. 2021

tis. Kč		Poznámka	30. 9. 2021	30. 9. 2020
	Podrozvahová aktiva		117 935	74 163
8	Hodnoty předané k obhospodařování	13	117 935	74 163

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období od 1. 10. 2020 do 30. 9. 2021

tis. Kč		Poznámka	od 1. 10. 2020 do 30. 9. 2021	od 1. 10. 2019 do 30. 9. 2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	14	323	382
2	Náklady na úroky a podobné náklady	14	0	-93
5	Náklady na poplatky a provize	15	-9	-7
9	Správní náklady	16	-6 865	-4 189
b) ostatní správní náklady			-6 865	-4 189
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		- 6 551	-3 907
23	Daň z příjmů	17	0	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-6 551	-3 907



PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za období od 1. 10. 2020 do 30. 9. 2021

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 10. 2019	37 500	-3 654	25 745	-3 548	56 043
Rozdělení zisku/ztráty min. období	0	-3 548	0	3 548	0
Zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	-3 907	-3 907
Emise akcií	5 000	0	0	0	5 000
Ostatní změny	0	0	14 645	0	14 645
Zůstatek k 30. 9. 2020	42 500	-7 202	40 390	-3 907	71 781
Zůstatek k 1. 10. 2020	42 500	-7 202	40 390	-3 907	71 781
Rozdělení zisku/ztráty min. období	0	-3 907	0	3 907	0
Zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	-6 551	-6 551
Emise akcií	0	0	0	0	0
Ostatní změny	11 500	-3 288	25 508	0	33 720
Zůstatek k 30. 9. 2021	54 000	-14 397	65 898	-6 551	98 950



Příloha účetní závěrky k 30. 9. 2021

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	MaeG Investment SICAV a.s., IČO: 059 69 816, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8 – Karlín, PSČ 186 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22360
Podfond	MaeG Investment, podfond Industry, NID: 75160285
Účetní období	Období od 1. 10. 2020 do 30. 9. 2021
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 účetní závěrky mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášena 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
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů



1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

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

Údaje o vzniku

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

Podfond se od 1. 1. 2020 přejmenoval na MaeG Investment, podfond Industry.

Ke dni 1. 10. 2020 došlo ke sloučení podfondů Fondu, přičemž jmění podfondu Technology se stalo součástí podfondu Industry.

Statutární orgán společnosti rozhodl v rámci Rozhodnutí statutárního orgánu obchodní společnosti o zrušení podfondu mimo jiné o tom, že se akcionáři vlastníci investiční akcie, které Fond vydal k MaeG Investment, podfondu Technology, stanou na základě stanoveného výměnného poměru akcionáři podfondu MaeG Investment, podfond Industry, resp. vlastníky zaknihovaných cenných papírů na jméno bez jmenovité hodnoty vydaných Fondem k podfondu MaeG Investment, podfond Industry, a to investičních akcií třídy A, ISIN: CZ0008042694, a získají tak práva a povinnosti spojená s těmito investičními akciemi dle stanov, statutu Fondu a statutu podfondu MaeG Investment, podfond Industry, a to k rozhodnému dni 1. 10. 2020. Celkem došlo k převodu 4 645 166 kusů investičních akcií podfondu Technology na základě stanoveného výměnného poměru do podfondu Industry.

Údaje o cenných papírech Podfondu

Akcie třídy A: 45 255 338 ks investičních akcií třídy A

Forma: zaknihovaný cenný papír na jméno

Předmět podnikání Podfondu

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

Sídlo Podfondu

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

(od 20. 8. 2019)

Identifikační údaje:



NID: 751 60 285
DIČ: CZ7684 217 350

Změny v obchodním rejstříku

Samotný Podfond není zapsán v obchodním rejstříku. V obchodním rejstříku je zapsán pouze Fond. Případné změny v obchodním rejstříku jsou uvedeny ve výroční zprávě Fondu za rok 2021.

Informace k investičním akciím a investičnímu cíli Podfondu

Akcie Podfondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

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

Statutární orgány Podfondu

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

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

Zastoupení právnické osoby: **Ing. Ondřej Horák**, pověřený zmocněnec (od 30. 3. 2017 do 31. 3. 2021)
Ing. Petr Janoušek, pověřený zmocněnec (od 30. 3. 2017 do 31. 3. 2021)
Mgr. Pavel Bareš, pověřený zmocněnec (od 27. 6. 2019 do 26. 10. 2021)

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

Předseda dozorčí rady: **Ing. Petr Kymlička** (od 30. 3. 2017)
narozen 22. 11. 1963
Lékařská 291/4, Praha 5 – Motol, PSČ 150 00



Člen dozorčí rady:

Ing. Radovan Hauk

(od 29. 1. 2020)

narozen 7. 10. 1973

Heydukova 2109/11, Teplice, PSČ 415 01

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

Informace k účetní závěrce

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná za období od 1. 10. 2020 do 30. 9. 2021.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

A. Den uskutečnění účetního případu

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

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou v okamžiku sjednání obchodu zařazeny do majetku Podfondu.

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

B. Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

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

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

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

C. Investiční akcie

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

E. Majetek jako investiční příležitost



Majetek jako Investiční příležitost jsou **majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem**. Společnost s rozhodujícím vlivem (dále také „dceřiná společnost“) je společnost ovládaná Fondem, v níž Fond může určovat finanční a provozní politiku s cílem získat přínosy z činnosti společnosti.

Majetkovou účastí s rozhodujícím vlivem je investice v dceřiné společnosti, kdy Fond přímo nebo nepřímo vlastní více než 50 % hlasovacích práv nebo je schopna vykonávat nad společností kontrolu jiným způsobem. Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem jsou oceněny reálnou hodnotou. Ocenění je prováděno ve smyslu zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a tím vyhovuje pojetí ceny obvyklé. Za cenu obvyklou lze považovat cenu tržní, tak jak je definována mezinárodními oceňovacími standardy.

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

Majetkovou účastí s podstatným vlivem je investice v dceřiné společnosti, kdy Fond přímo nebo nepřímo vlastní více než 20 % až 40 % hlasovacích práv nebo je schopna vykonávat nad společností kontrolu jiným způsobem. Majetkové účasti ve společnostech s podstatným vlivem jsou oceněny reálnou hodnotou. Ocenění je prováděno ve smyslu zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a tím vyhovuje pojetí ceny obvyklé. Za cenu obvyklou lze považovat cenu tržní, tak jak je definována mezinárodními oceňovacími standardy.

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

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

F. Ostatní aktiva

Investiční pohledávky a závazky

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

Provozní pohledávky a závazky

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené

o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

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



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

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

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

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

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

G. Výnosové a nákladové úroky

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

H. Přepoččet cizí měny

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

I. Zdanění

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

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

J. Tvorba rezerv

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

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

K. Spřízněné strany

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

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

- a) strana
 - i) ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným 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 jednatel patří pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednatel.

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

3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané Podfondem za období od 1. 10. 2020 do 30. 9. 2021 se nezměnily.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A ZA DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	30. 9. 2021	30. 9. 2020
Zůstatky na běžných účtech	25 017	8 851
Celkem	25 017	8 851

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	30. 9. 2021	30. 9. 2020
Poskytnuté úvěry	16 320	14 579
Celkem	16 320	14 579



Společnost	IČO	Jistina v tis. Kč	Úroky v tis. Kč	Oceňovací rozdíl	Úroková sazba	Splatnost	Hodnota k 30. 9. 2021 v tis. Kč
SANBORN a.s.	066 27 277	5 134	103	1	1,5 % p.a.	30.6.2025	5 237
Misterine s.r.o.	052 49 899	1 500	108	11	5 % p.a.	31.12.2023	1 619
Misterine s.r.o.	052 49 899	720	36	5	5 % p.a.	31.12.2024	761
Misterine s.r.o.	052 49 899	1 000	45	4	5 % p.a.	31.12.2023	1 049
Steotos s.r.o.	108 56 765	8 000	0	-346	0 % p.a.	19.05.2026	7 654
Celkem		16 354	292	-325			16 320

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	30. 9. 2021	30. 9. 2020
Ostatní realizovatelné podíly	50 128	20 230
Celkem	50 128	20 230

Společnost	IČO	Podíl v %	Hodnota k 30. 9. 2021 v tis. Kč
SANBORN a.s.	066 27 277	14,44 %	50 128
Celkem			50 128

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

tis. Kč	30. 9. 2021	30. 9. 2020
Účasti s podstatným vlivem	26 470	30 473
Celkem	26 470	30 473



Společnost	IČO	Podíl v %	Hodnota k 30. 9. 2021 v tis. Kč
Misterine s.r.o.	052 49 899	30 %	25 426
Steotos s.r.o.	108 56 765	26,67 %	1 044
Celkem			26 470

8. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	30. 9. 2021	30. 9. 2020
Dohadné účty aktivní	0	30
Celkem	0	30

9. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	30. 9. 2021	30. 9. 2020
Závazky z obchodních vztahů	48	1
Odložený daňový závazek	52	0
Dohadné účty	974	891
Výdaje příštích období	2 911	1 490
Závazky vůči akcionářům	15 000	0
Celkem	18 985	2 382

Významnou položkou ostatních pasiv jsou dohadné účty ve výši 974 tis. Kč (v minulém období 891 tis. Kč), která jsou tvořena dohadem na audit, na znalecké posudky, na pevnou roční odměnu obhospodařovateli Podfondu a závazky za dodavateli – depozitář. Výdaje příštích období zahrnují performance fee za rok 2021 ve výši 2 911 tis. Kč (v minulém období 1 490 tis. Kč). Závazky vůči akcionářům ve výši 15 000 tis. Kč představují investici akcionářů, které nebyly dosud vyemitovány.



10. KAPITÁLOVÉ FONDY

	Počet investičních akcií	Hodnota kapitálových fondů v tis. Kč
Zůstatek k 30. 9. 2020	40 610 172	42 500
Přirůstky	4 645 166	11 500
Zůstatek k 30.9.2021	45 255 338	54 000

Statutární orgán společnosti rozhodl o sloučení podfondu MaeG Investment, podfond Technology s podfondem MaeG Investment, podfond Industry, a to k rozhodnému dni 1. 10. 2020. Celkem došlo k převodu 4 645 166 kusů investičních akcií podfondu Technology na základě stanoveného výměnného poměru do podfondu Industry.

11. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Oceňovací rozdíly z majetku a závazků
Zůstatek k 30. 9. 2020	40 390
Snížení	5 393
Zvýšení	30 953
Vliv odložené daně	52
Zůstatek k 30. 9. 2021	65 898

12. NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH LET

	Zisk/Ztráta	Neuhrazená ztráta z předchozích let
Zůstatek k 30. 9. 2020	-3 907	-7 202
Zisk/Ztráta 2021	-6 551	0
Návrh rozdělení ztráty roku 2020:		
Převod do neuhrazené ztráty předchozích let	3 907	-3 907
Převod ze sloučení s podfondem Technology	0	-3 288
Zůstatek k 30. 9. 2021	-6 551	-14 397



13. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	30. 9. 2021	30. 9. 2020
Hodnoty předané k obhospodařování	117 935	74 163

Podfond v Účetním období předal celkem 117 935 tis. Kč k obhospodařování společnosti AMISTA investiční společnost, a.s.

14. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	od 1. 10. 2020 do 30. 9. 2021	od 1. 10. 2019 do 30. 9. 2020
Výnosy z úroků		
z poskytnutých půjček	323	382
Náklady na úroky		
z přijatých půjček	0	-93
Čistý úrokový výnos	323	289

Čistý úrokový výnos ze 100 % plyne z ČR.

15. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	od 1. 10. 2020 do 30. 9. 2021	od 1. 10. 2019 do 30. 9. 2020
Bankovní poplatky	-9	-7
Celkem	-9	-7



16. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	od 1. 10. 2020 do 30. 9. 2021	od 1. 10. 2019 do 30. 9. 2020
Náklady na obhospodařování	-4 848	-2 815
Náklady na audit	-175	-186
Náklady na administraci	-741	-420
Náklady na depozitáře	-543	-363
Náklady na účetnictví	-120	-96
Náklady na znalecké posudky	-221	-257
Náklady na právní služby	-162	0
Ostatní správní náklady	-55	-52
Celkem	-6 865	-4 189

Podfond neměl žádné zaměstnance za období od 1. 10. 2020 do 30. 9. 2021.

Úplata auditorské společnosti AUDIT ONE s.r.o. za ověření účetní závěrky za období od 1. 10. 2020 do 30. 9. 2021 činí 175 tis. Kč včetně daně z přidané hodnoty.

Náklady na obhospodařování zahrnují také performance fee ve výši 2 911 tis. Kč, v minulém období byla tato položka ve výši 1 490 tis. Kč.

17. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKY

A. Splatná daň z příjmů

Podfond ukončil svoji činnost s daňovou ztrátou ve výši 6 551 tis. Kč a z tohoto důvodu nevzniká za období od 1. 10. 2020 do 30. 9. 2021 žádná daň z příjmů.

B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Společnost vykazuje k 30. 9. 2021 odložený daňový závazek ve výši 52 tis. Kč a žádnou odloženou daňovou pohledávku.



18. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

V období od 1. 10. 2020 do 30. 9. 2021 Podfond realizoval výnosy a náklady pouze se subjekty, které jsou rezidenti České republiky. V minulém účetním období Podfond realizoval výnosy a náklady se subjekty, které jsou rezidenti České republiky.

19. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Ve sledovaném období došlo k následujícím transakcím se spřízněnými osobami:

tis. Kč	Aktiva	Závazky	Výnosy	Náklady
Misterine s.r.o. - půjčka jistina	3 220	0	0	0
Misterine s.r.o. - půjčka úroky	189	0	174	0
Steotos s.r.o. - půjčka jistina	8 000	0	0	0
Celkem	11 559	0	174	0

Společnost	Jistina v Kč	Úroková sazba	Datum podpisu	Splatnost
1 Misterine s.r.o.	1 500 000, -	5 %	28. 02. 2020	31.12.2023
2 Misterine s.r.o.	720 000, -	5 %	07.08. 2020	31.12.2024
3 Misterine s.r.o.	1 000 000, -	5 %	08. 10. 2020	31.12.2023
4 Steotos s.r.o.	8 000 000, -	0 %	20.05.2021	19.05.2026

Dne 18. 01. 2021 společnost Misterine s.r.o. splatila zápůjčku ve výši 8 000 tis. Kč, a to společně s naběhlým úrokem ve výši 29 tis. Kč dle Smlouvy o zápůjčce ze dne 16. 12. 2020.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za obvyklých podmínek, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve Statutu Podfondu.

20. FINANČNÍ NÁSTROJE, VYHODNOCENÍ RIZIK

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

ošetřena rizika nejméně v oblastech rizik koncentrace, rizika nedostatečné likvidity, rizik protistran, tržních a operačních rizik.

Tržní riziko

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

Riziko nedostatečné likvidity

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

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

Zbytková splatnost majetku a dluhů Podfondu



tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 30. 9. 2020						
Pohledávky za bankami	8 851	0	0	0	0	8 851
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	14 579	0	14 579
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	20 230	20 230
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	30 473	30 473
Ostatní aktiva	30	0	0	0	0	30
Aktiva celkem	8 881	0	0	14 579	50 703	74 163
Ostatní pasiva	2 382	0	0	0	0	2 382
Vlastní kapitál	0	0	0	0	71 781	71 781
Pasiva celkem	2 382	0	0	0	71 781	74 163
GAP	6 499	0	0	14 579	-21 078	
Kumulativní GAP	6 499	6 499	6 499	21 078	0	



tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 30. 9. 2021						
Pohledávky za bankami	25 017	0	0	0	0	25 017
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	16 320	0	0	16 320
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	50 128	50 128
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	26 470	26 470
Aktiva celkem	25 017	0	16 320	0	76 598	117 935
Ostatní pasiva	18 985	0	0	0	0	18 985
Vlastní kapitál	0	0	0	0	98 950	98 950
Pasiva celkem	18 985	0	0	0	98 950	117 935
GAP	6 032	0	16 320	0	-22 352	
Kumulativní GAP	6 032	6 032	22 352	22 352	0	



Úrokové riziko

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

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

Úroková citlivost majetku a dluhů Podfondu

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 30. 9. 2020						
Pohledávky za bankami	8 851	0	0	0	0	8 851
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	14 579	0	14 579
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	20 230	20 230
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	30 473	30 473
Ostatní aktiva	0	0	0	0	30	30
Aktiva celkem	8 851	0	0	14 579	50 733	74 163
Ostatní pasiva	0	0	0	0	2 382	2 382
Vlastní kapitál	0	0	0	0	71 781	71 781
Pasiva celkem	0	0	0	0	74 163	74 163
GAP	8 851	0	0	14 579	-23 430	
Kumulativní GAP	8 851	8 851	8 851	23 430	0	

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 30. 9. 2021						
Pohledávky za bankami	25 017	0	0	0	0	25 017
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	16 320	0	0	16 320
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	50 128	50 128
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	26 470	26 470
Aktiva celkem	25 017	0	16 320	0	76 598	117 935
Ostatní pasiva	0	0	0	0	18 985	18 985
Vlastní kapitál	0	0	0	0	98 950	98 950
Pasiva celkem	0	0	0	0	117 935	117 935
GAP	25 017	0	16 320	0	-41 337	
Kumulativní GAP	25 017	25 017	41 337	41 337	0	

Měnové riziko

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

Fond nebyl k 30. 9. 2021 vystaven měnovému riziku, protože veškerá aktiva byla denominována v CZK a veškerá aktiva a závazky Podfondu v minulém účetním období byly v CZK.



Riziko protistrany

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

21. PŘEDPOKLAD NEPŘETRŽITÉHO TRVÁNÍ ÚČETNÍ JEDNOTKY

Počet osob, u kterých bylo laboratorně prokázáno onemocnění COVID-19 se v létě roku 2021 pohyboval na velmi nízkých úrovních, stejně tak jako v létě předchozího roku. S nízkým počtem nakažených bylo spojeno pokračující se rozvolňování a zmírňování restriktivních opatření nařízených vládou. Nicméně povinnost nošení roušek v hromadné dopravě, restauracích, obchodech a podobných provozovnách přetrvávala. Pro vstup do restaurací, divadel, sportovních zařízení atd. bylo nutné disponovat potvrzením o očkování anebo platným PCR či antigenním testem. Od začátku září také došlo ke znovuotevření škol.

Počet očkovaných alespoň jednou dávkou vakcíny snižující riziko vážného průběhu nemoci COVID-19 se ve třetím kvartálu roku 2021 zvýšil přibližně o 20 %. K datu 30. 9. 2021 je alespoň jednou dávkou naočkováno asi 6 000 000 obyvatel České republiky.

Z ekonomického hlediska nebyl epidemiologický vývoj doprovázen dalšími výraznými poklesy aktiv. Na trhu převládala spíše pozitivní a optimistická nálada, např. americký trh reprezentovaný indexem S&P 500 v období mezi 30.6.2021 a 1. 9. 2021 vzrostl přibližně o 5,5 %. Evropský index Euro Stoxx 50 se v tomto čtvrtletí udržel na svých původních hodnotách.

Výrazný podíl na zvládnutí ekonomické situace v souvislosti s COVID-19 má i nadále pomoc ze strany vlád a centrálních bank. To v souvislosti s přetrváváním dodavatelsko-odběratelských vztahů vede ke zvyšování inflace, kterou se snaží Česká národní banka mírnit pomocí zvyšování úrokových sazeb, konkrétně došlo 30. 9. 2021 ke zvýšení 2T repo sazby o 75 bazických bodů na 1,50 %.

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

22. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Ke dni 1. 10. 2021 byla podepsaná Smlouva o zápůjčce s dlužníkem Equity Partners s.r.o. ve výši 3 035. tis Kč se splatností zápůjčky do 30. 9. 2022 a s úrokem 14,0 % p.a.

Dále byla dne 4. 11. 2021 podepsána Smlouva o zápůjčce s Misterine s.r.o. ve výši 3 000 tis. Kč. Splatnost zápůjčky je do 31. 1. 2022 a úroková sazba ve výši 5 % p.a.

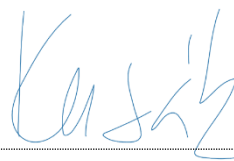
S účinností k 19. 11. 2021 došlo ve společnosti Misterine s.r.o. k navýšení základního kapitálu společnosti o 2 000 Kč. Společnost VISIGAR s.r.o. poskytla peněžitý příplatek mimo základní kapitál ve výši 2 000 000 Kč a její procentuální podíl se navýšil na 7 %. V důsledku toho se poměrově snížil podíl všech ostatních společníků společnosti Misterine s.r.o., přičemž procentuální podíl MaeG Investment SICAV a.s. se snížil z původních 30 % na 29,37 %.

Změny v Obchodním rejstříku:

Po rozvahovém dni došlo ke změně v zastoupení právnické osoby, kdy byl Mgr. Pavel Bareš vymazán z Obchodního rejstříku jako pověřený zmocněnec Fondu k 26. 10. 2021 a ke změně v zastoupení právnické osoby, kdy byl Ing. Michal Kusák, PhD., zapsán do Obchodního rejstříku jako pověřený zmocněnec Fondu k 26. 10. 2021.

Vedení Podfondu nejsou známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 30. září 2021.

V Praze dne 28. 1. 2022



MaeG Investment, podfond Industry,
MaeG Investment SICAV a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.
člen představenstva
Ing. Michal Kusák, Ph.D.
pověřený zmocněnec



Zpráva auditora

Zpráva nezávislého auditora

**o ověření
účetní závěrky**

k 30. září 2021

MaeG Investment, podfond Industry

Praha, leden 2022



Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky:	MaeG Investment, podfond Industry
Sídlo:	Olbrachtova 1980/5, Krč, 140 00 Praha 4
IČO fondu:	059 69 816
NIČ podfondu:	751 60 285
Statutární orgán:	AMISTA investiční společnost, a.s., člen představenstva, při výkonu funkce zastupuje Ing. Michal Kusák, Ph.D., pověřený zmocněnec
Předmět činnosti:	činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
Ověřované období:	1. října 2020 až 30. září 2021
Příjemce zprávy:	investoři podfondu

Údaje o auditorské společnosti

Název společnosti:	AUDIT ONE s.r.o.
Evidenční číslo auditorské společnosti:	č. 604
Sídlo:	Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8 Karlín
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl C, číslo vložky 345046
IČO:	099 38 419
DIČ:	CZ09938419
Telefon:	+420 771 224 893
E-mail:	info@auditone.cz
Odpovědný auditor:	Ing. Jakub Kovář
Evidenční číslo auditora:	č. 1959



Zpráva nezávislého auditora

pro investory podfondu MaeG Investment, podfond Industry

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu **MaeG Investment, podfond Industry** (dále také „účetní jednotka“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 30. 9. 2021, podrozvahových položek, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za období končící 30. 9. 2021 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 MaeG Investment, podfond Industry k 30. 9. 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období končící 30. 9. 2021 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 účetní jednotce 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.

Odpovědnost vedení společnosti a dozorčí rady za účetní závěrku

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

Při sestavování účetní závěrky je vedení společnosti povinno posoudit, zda je účetní jednotka 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 vedení společnosti plánuje zrušení účetní jednotky nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada.

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 vedením účetní jednotky.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem účetní jednotky 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 vedení účetní jednotky uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky vedením účetní jednotky a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost účetní jednotky 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 účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Účetní jednotka 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 vedení společnosti a dozorčí radu 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.

V Praze dne 31. ledna 2022



Ing. Jakub Kovář
evidenční číslo auditora 1959

AUDIT ONE s.r.o.
evidenční číslo auditorské společnosti 604