

**ZÁPIS Z JEDNÁNÍ**  
**valné hromady obchodní společnosti**  
**LOAN MANAGEMENT investiční fond, a.s.**  
(dále jen „Zápis“)

---

**1. MÍSTO A DOBA KONÁNÍ VALNÉ HROMADY**

Dne 27. 6. 2022 se na adrese Praha 1, Rybná 682/14, Staré Město, PSČ 110 00 od 15:00 hodin konala valná hromada společnosti **LOAN MANAGEMENT investiční fond, a.s.**, se sídlem Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 049 39 361, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 21463 (dále jen „valná hromada“ a „Společnost“).

**2. PŘÍTOMNÍ AKCIONÁŘI**

Na valné hromadě Společnosti byli přítomni tito akcionáři:

- obchodní společnost **INVESTFINANCE Slovakia, a.s.**, se sídlem Bratislava, Mlynské nivy 5, PSČ 821 09, Slovenská republika, IČO: 35 968 176, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I, oddíl Sa, vložka 3758/B, zastoupená: Mgr. Tomáš Chloupek, předseda představenstva (dále jen „**Akcionář č. 1**“).

Akcionář č. 1 vlastní 1.800.000 kmenových akcií, a to cenných papírů na jméno, č. 1 až 1.800.000, o jmenovité hodnotě jedné akcie 1,00 Kč;

- obchodní společnost **LOAN MANAGEMENT II, a. s.**, se sídlem Bratislava, Mlynské nivy 5, PSČ 821 09, Slovenská republika, IČO: 47 255 684, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I, oddíl Sa, vložka 6032/B, zastoupená: Mgr. Miriam Stowasserová, předseda představenstva a Jozef Martinák, člen představenstva (dále jen „**Akcionář č. 2**“).

Akcionář č. 2 vlastní 200.000 kmenových akcií, a to cenných papírů na jméno, č. 1.800.001 až 2.000.000, o jmenovité hodnotě jedné akcie 1,00 Kč;

Akcionář č. 1 a Akcionář č. 2 se dále též společně označují jako „**Akcionáři**“.

Valná hromada byla po celou dobu jejího konání usnášeníschopná v souladu se zněním příslušných právních předpisů a stanov Společnosti; po celou dobu trvání valné hromady Společnosti bylo přítomno 100 % jejích akcionářů, kteří vlastní celkem 2.000.000 kusů akcií Společnosti o jmenovité hodnotě jedné akcie 1,00 Kč, jejichž jmenovitá hodnota v úhrnu tvoří 100 % základního kapitálu Společnosti, a kteří disponují celkem 2.000.000 hlasy.

Listina přítomných akcionářů tvoří **Přílohu č. 1** tohoto Zápisu.

**3. SVOLÁNÍ VALNÉ HROMADY**

Akcionář č. 1 prohlásil, že v souladu s ustanovením § 411 odst. 2 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**zákon o obchodních korporacích**“) a článku 12.7 stanov Společnosti souhlasí s tím, aby se valná hromada konala bez splnění jakýchkoli požadavků zákona o obchodních korporacích a stanov Společnosti na svolání valné hromady.

Akcionář č. 2 prohlásil, že v souladu s ustanovením § 411 odst. 2 zákona o obchodních korporacích a článku 12.7 stanov Společnosti souhlasí s tím, aby se valná hromada konala bez splnění jakýchkoli požadavků zákona o obchodních korporacích a stanov Společnosti na svolání valné hromady.

#### **4. ZAHÁJENÍ VALNÉ HROMADY, POŘADU JEDNÁNÍ VALNÉ HROMADY**

Řízení valné hromady se ujala paní Miriam Stowasserová, předseda představenstva Společnosti, a navrhla tento pořad jednání valné hromady:

1. svolání valné hromady;
2. zahájení valné hromady a pořad jednání valné hromady;
3. volba orgánů valné hromady;
4. zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a stavu jejího majetku v roce 2021;
5. zpráva o vztazích za rok 2021;
6. zpráva dozorčí rady o výsledcích její kontrolní činnosti za rok 2021, o přezkoumání účetní závěrky k 31. 12. 2021, návrhu představenstva na rozdělení zisku za rok 2021, zprávy auditora a zprávy o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2021;
7. řádná účetní závěrka za rok 2021;
8. rozhodnutí o rozdělení zisku za rok 2021;
9. rozhodnutí o určení auditora pro účetní období roku 2022;
10. schválení smlouvy o výkonu funkce paní Evy Hlavenové;
11. ukončení valné hromady.

Paní Miriam Stowasserová vyzvala Akcionáře, aby podali své případné návrhy či protináměry nebo vznesli žádost o vysvětlení. Paní Miriam Stowasserová konstatovala, že Akcionáři nepodali jakékoli návrhy či protináměry a nevznesli žádost o vysvětlení a oznámila Akcionářům, že bude přistoupeno k hlasování.

Paní Miriam Stowasserová konstatovala, že valná hromada je usnášeníschopná, neboť jsou přítomní Akcionáři, kteří mají akcie Společnosti, jejichž jmenovitá hodnota dosahuje 100 % základního kapitálu Společnosti.

Po provedeném hlasování paní Miriam Stowasserová konstatovala, že pro jeho výše uvedený návrh hlasovalo z celkového počtu 2.000.000 hlasů Akcionářů 2.000.000 hlasů, tedy 100 % hlasů všech Akcionářů Společnosti, nikdo nehlasoval proti návrhu a nikdo se nezdržel hlasování.

**Valná hromada Společnosti přijala 100 % hlasů všech Akcionářů následující usnesení:**

***„Pořad jednání valné hromady Společnosti je následující:***

- 1. svolání valné hromady;**
- 2. zahájení valné hromady a pořad jednání valné hromady;**
- 3. volba orgánů valné hromady;**
- 4. zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a stavu jejího majetku za rok 2021;**
- 5. zpráva o vztazích za rok 2021;**

6. ***zpráva dozorčí rady o výsledcích její kontrolní činnosti za rok 2021, o přezkoumání účetní závěrky k 31. 12. 2021, návrhu představenstva na rozdělení zisku za rok 2021, zprávy audítora a zprávy o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2021;***
7. ***řádná účetní závěrka za rok 2021;***
8. ***rozhodnutí o rozdělení zisku za rok 2021;***
9. ***rozhodnutí o určení audítora pro účetní období roku 2022;***
10. ***schválení smlouvy o výkonu funkce paní Evy Hlavenové;***
11. ***ukončení valné hromady.“***

## **5. BOD 3 POŘADU JEDNÁNÍ VALNÉ HROMADY**

### Volba předsedy valné hromady

Paní Miriam Stowasserová navrhla zvolit předsedou valné hromady svou osobu, tedy paní Miriam Stowasserovou, dat. nar. 26. února 1968, bytem 81102 Bratislava, Prvosienková 7090/5, Slovenská republika.

Paní Miriam Stowasserová vyzvala Akcionáře, aby podali své případné návrhy či protinávhrhy nebo vznesli žádost o vysvětlení. Paní Miriam Stowasserová konstatovala, že Akcionáři nepodali jakékoli návrhy či protinávhrhy a nevznesli žádost o vysvětlení a oznámila Akcionářům, že bude přistoupeno k hlasování.

Paní Miriam Stowasserová konstatovala, že valná hromada je usnášeníschopná, neboť jsou přítomní Akcionáři, kteří mají akcie Společnosti, jejichž jmenovitá hodnota dosahuje 100 % základního kapitálu Společnosti.

Po provedeném hlasování paní Miriam Stowasserová konstatovala, že pro její výše uvedený návrh hlasovalo z celkového počtu 2.000.000 hlasů Akcionářů 2.000.000 hlasů, tedy 100 % hlasů všech Akcionářů Společnosti, nikdo nehlasoval proti návrhu a nikdo se nezdržel hlasování.

**Valná hromada Společnosti přijala 100 % hlasů všech Akcionářů následující usnesení:**

***„Valná hromada Společnosti zvolila paní Miriam Stowasserovou, dat. nar. 26. února 1968, bytem 81102 Bratislava, Prvosienková 7090/5, Slovenská republika, předsedou valné hromady.“***

### Volba zapisovatele valné hromady

Předseda valné hromady navrhl zvolit zapisovatelem valné hromady pana Tomáše Balúna, bytem 08005 Prešov, Lomnická 6759/28, Slovenská republika.

Předseda valné hromady vyzval Akcionáře, aby podali své případné návrhy či protinávhrhy nebo vznesli žádost o vysvětlení. Předseda valné hromady konstatoval, že Akcionáři nepodali jakékoli návrhy či protinávhrhy a nevznesli žádost o vysvětlení a oznámil Akcionářům, že bude přistoupeno k hlasování.

Předseda valné hromady konstatoval, že valná hromada je usnášeníschopná, neboť jsou přítomní Akcionáři, kteří mají akcie Společnosti, jejichž jmenovitá hodnota dosahuje 100 % základního kapitálu Společnosti.

Po provedeném hlasování předseda valné hromady konstatoval, že pro jeho výše uvedený návrh hlasovalo z celkového počtu 2.000.000 hlasů Akcionářů 2.000.000 hlasů, tedy 100 % hlasů všech Akcionářů Společnosti, nikdo nehlasoval proti návrhu a nikdo se nezdržel hlasování.

**Valná hromada Společnosti přijala 100 % hlasů všech Akcionářů následující usnesení:**

***„Valná hromada Společnosti zvolila pana Tomáše Balúna, bytem 08005 Prešov, Lomnická 6759/28, Slovenská republika, zapisovatelem valné hromady.“***

#### Volba ověřovatele zápisu

Předseda valné hromady navrhl zvolit ověřovatelem zápisu pana Mahira Bučuka, dat. nar. 20. května 1984, bytem Uzbecká 1463/1, Vršovice, 101 00 Praha 10, Česká republika.

Předseda valné hromady vyzval Akcionáře, aby podali své případné návrhy či protináměry nebo vznesli žádost o vysvětlení. Předseda valné hromady konstatoval, že Akcionáři nepodali jakékoli návrhy či protináměry a nevznesli žádost o vysvětlení a oznámil Akcionářům, že bude přistoupeno k hlasování.

Předseda valné hromady konstatoval, že valná hromada je usnášeníschopná, neboť jsou přítomni Akcionáři, kteří mají akcie Společnosti, jejichž jmenovitá hodnota dosahuje 100 % základního kapitálu Společnosti.

Po provedeném hlasování předseda valné hromady konstatoval, že pro jeho výše uvedený návrh hlasovalo z celkového počtu 2.000.000 hlasů Akcionářů 2.000.000 hlasů, tedy 100 % hlasů všech Akcionářů Společnosti, nikdo nehlasoval proti návrhu a nikdo se nezdržel hlasování.

**Valná hromada Společnosti přijala 100 % hlasů všech Akcionářů následující usnesení:**

***„Valná hromada Společnosti zvolila pana Mahira Bučuka, dat. nar. 20. května 1984, bytem Uzbecká 1463/1, Vršovice, 101 00 Praha 10, Česká republika, ověřovatelem zápisu.“***

#### Volba osoby pověřené sčítáním hlasů valné hromady

Předseda valné hromady navrhl zvolit osobou pověřenou sčítáním hlasů valné hromady pana Tomáše Balúna, bytem 08005 Prešov, Lomnická 6759/28, Slovenská republika.

Předseda valné hromady vyzval Akcionáře, aby podali své případné návrhy či protináměry nebo vznesli žádost o vysvětlení. Předseda valné hromady konstatoval, že Akcionáři nepodali jakékoli návrhy či protináměry a nevznesli žádost o vysvětlení a oznámil Akcionářům, že bude přistoupeno k hlasování.

Předseda valné hromady konstatoval, že valná hromada je usnášeníschopná, neboť jsou přítomni Akcionáři, kteří mají akcie Společnosti, jejichž jmenovitá hodnota dosahuje 100 % základního kapitálu Společnosti.

Po provedeném hlasování předseda valné hromady konstatoval, že pro jeho výše uvedený návrh hlasovalo z celkového počtu 2.000.000 hlasů Akcionářů 2.000.000 hlasů, tedy 100 % hlasů všech Akcionářů Společnosti, nikdo nehlasoval proti návrhu a nikdo se nezdržel hlasování.

**Valná hromada Společnosti přijala 100 % hlasů všech Akcionářů následující usnesení:**

***„Valná hromada Společnosti zvolila pana Tomáše Balúna, bytem 08005 Prešov, Lomnická 6759/28, Slovenská republika, osobou pověřenou sčítáním hlasů valné hromady.“***

## **6. BOD 4 POŘADU JEDNÁNÍ VALNÉ HROMADY**

Předseda valné hromady seznámil valnou hromadu se zprávou o podnikatelské činnosti Společnosti a stavu jejího majetku za rok 2021.

Předseda valné hromady zdůraznil, že předložená zpráva o podnikatelské činnosti Společnosti byla předložena Akcionářům a vyjádřil přesvědčení, že akcionáři tak měli dostatek času k jejímu prostudování.

Zpráva o podnikatelské činnosti Společnosti a stavu jejího majetku za rok 2021 tvoří **Přílohu č. 2** tohoto zápisu.

Předseda valné hromady poté navrhl, aby valná hromada přijala následující usnesení:

*„Valná hromada bere bez výhrad na vědomí zprávu představenstva o podnikatelské činnosti za rok 2021.“*

Předseda valné hromady vyzval Akcionáře, aby podali své případné návrhy či protináměry nebo vznesli žádost o vysvětlení. Předseda valné hromady konstatoval, že Akcionáři nepodali jakékoli návrhy či protináměry a nevznesli žádost o vysvětlení a oznámil Akcionářům, že bude přistoupeno k hlasování.

Předseda valné hromady konstatoval, že valná hromada je usnášeníschopná, neboť jsou přítomní Akcionáři, kteří mají akcie Společnosti, jejichž jmenovitá hodnota dosahuje 100 % základního kapitálu Společnosti.

Po provedeném hlasování předseda valné hromady konstatoval, že pro jeho výše uvedený návrh hlasovalo z celkového počtu 2.000.000 hlasů Akcionářů 2.000.000 hlasů, tedy 100 % hlasů všech Akcionářů Společnosti, nikdo nehlasoval proti návrhu a nikdo se nezdržel hlasování.

**Valná hromada Společnosti přijala 100 % hlasů všech Akcionářů následující usnesení:**

*„Valná hromada bere bez výhrad na vědomí zprávu představenstva o podnikatelské činnosti za rok 2021.“*

## **7. BOD 5 POŘADU JEDNÁNÍ VALNÉ HROMADY**

Předseda valné hromady seznámil valnou hromadu se zprávou o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2021.

Předseda valné hromady zdůraznil, že předložená zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2021 byla předložena Akcionářům a vyjádřil přesvědčení, že akcionáři tak měli dostatek času k jejímu prostudování.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2021 tvoří **Přílohu č. 3** tohoto zápisu.

Předseda valné hromady poté navrhl, aby valná hromada přijala následující usnesení:

*„Valná hromada bere bez výhrad na vědomí zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2021.“*

Předseda valné hromady vyzval Akcionáře, aby podali své případné návrhy či protináměry nebo vznesli žádost o vysvětlení. Předseda valné hromady konstatoval, že Akcionáři nepodali jakékoli návrhy či protináměry a nevznesli žádost o vysvětlení a oznámil Akcionářům, že bude přistoupeno k hlasování.

Předseda valné hromady konstatoval, že valná hromada je usnášeníschopná, neboť jsou přítomní Akcionáři, kteří mají akcie Společnosti, jejichž jmenovitá hodnota dosahuje 100 % základního kapitálu Společnosti.

Po provedeném hlasování předseda valné hromady konstatoval, že pro jeho výše uvedený návrh hlasovalo z celkového počtu 2.000.000 hlasů Akcionářů 2.000.000 hlasů, tedy 100 % hlasů všech Akcionářů Společnosti, nikdo nehlasoval proti návrhu a nikdo se nezdržel hlasování.

**Valná hromada Společnosti přijala 100 % hlasů všech Akcionářů následující usnesení:**

*„Valná hromada bere bez výhrad na vědomí zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2021.“*

## **8. BOD 6 POŘADU JEDNÁNÍ VALNÉ HROMADY**

Předseda valné hromady seznámil valnou hromadu se zprávou dozorčí rady o výsledcích její kontrolní činnosti za rok 2021, o přezkoumání účetní závěrky k 31. 12. 2021, návrhu představenstva na rozdělení zisku za rok 2021, zprávy auditora a zprávy o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2021.

Předseda valné hromady zdůraznil, že předložená zpráva dozorčí rady byla předložena Akcionářům a vyjádřil přesvědčení, že akcionáři tak měli dostatek času k jejímu prostudování.

Zpráva dozorčí rady o výsledcích její kontrolní činnosti za rok 2021, o přezkoumání účetní závěrky k 31. 12. 2021, návrhu představenstva na rozdělení zisku za rok 2021, zprávy auditora a zprávy o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2021 tvoří **Přílohu č. 4** tohoto zápisu.

Předseda valné hromady poté navrhl, aby valná hromada přijala následující usnesení:

*„Valná hromada bere bez výhrad na vědomí zprávu dozorčí rady o výsledcích její kontrolní činnosti za rok 2021, o přezkoumání účetní závěrky k 31. 12. 2021, návrhu představenstva na rozdělení zisku za rok 2021, zprávy auditora a zprávy o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2021.“*

Předseda valné hromady vyzval Akcionáře, aby podali své případné návrhy či protináměry nebo vznesli žádost o vysvětlení. Předseda valné hromady konstatoval, že Akcionáři nepodali jakékoli návrhy či protináměry a nevznesli žádost o vysvětlení a oznámil Akcionářům, že bude přistoupeno k hlasování.

Předseda valné hromady konstatoval, že valná hromada je usnášeníschopná, neboť jsou přítomní Akcionáři, kteří mají akcie Společnosti, jejichž jmenovitá hodnota dosahuje 100 % základního kapitálu Společnosti.

Po provedeném hlasování předseda valné hromady konstatoval, že pro jeho výše uvedený návrh hlasovalo z celkového počtu 2.000.000 hlasů Akcionářů 2.000.000 hlasů, tedy 100 % hlasů všech Akcionářů Společnosti, nikdo nehlasoval proti návrhu a nikdo se nezdržel hlasování.

**Valná hromada Společnosti přijala 100 % hlasů všech Akcionářů následující usnesení:**

*„Valná hromada bere bez výhrad na vědomí zprávu dozorčí rady o výsledcích její kontrolní činnosti za rok 2021, o přezkoumání účetní závěrky k 31. 12. 2021, návrhu představenstva na rozdělení zisku za rok 2021, zprávy auditora a zprávy o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2021.“*

## **9. BOD 7 POŘADU JEDNÁNÍ VALNÉ HROMADY**

Předseda valné hromady seznámil valnou hromadu s řádnou účetní závěrkou za rok končící 31. 12. 2021. Účetní závěrka byla vypracována na základě českých účetních předpisů.

Předseda valné hromady zdůraznil, že předložená účetní závěrka byla předložena Akcionářům a vyjádřil přesvědčení, že akcionáři tak měli dostatek času k jejímu prostudování. Řádná účetní závěrka bude založena do sbírky listin obchodního rejstříku.

Řádná účetní závěrka Společnosti za rok končící 31. 12. 2021 tvoří **Přílohu č. 5** tohoto zápisu.

Předseda valné hromady poté navrhl, aby valná hromada přijala následující usnesení:

*„Valná hromada schvaluje řádnou účetní závěrku Společnosti za rok končící 31. 12. 2021.“*

Předseda valné hromady vyzval Akcionáře, aby podali své případné návrhy či protináměry nebo vznesli žádost o vysvětlení. Předseda valné hromady konstatoval, že Akcionáři nepodali jakékoli návrhy či protináměry a nevznesli žádost o vysvětlení a oznámil Akcionářům, že bude přistoupeno k hlasování.

Předseda valné hromady konstatoval, že valná hromada je usnášeníschopná, neboť jsou přítomní Akcionáři, kteří mají akcie Společnosti, jejichž jmenovitá hodnota dosahuje 100 % základního kapitálu Společnosti.

Po provedeném hlasování předseda valné hromady konstatoval, že pro jeho výše uvedený návrh hlasovalo z celkového počtu 2.000.000 hlasů Akcionářů 2.000.000 hlasů, tedy 100 % hlasů všech Akcionářů Společnosti, nikdo nehlasoval proti návrhu a nikdo se nezdržel hlasování.

**Valná hromada Společnosti přijala 100 % hlasů všech Akcionářů následující usnesení:**

*„Valná hromada schvaluje řádnou účetní závěrku Společnosti za rok končící 31. 12. 2021.“*

## 10. BOD 8 POŘADU JEDNÁNÍ VALNÉ HROMADY

Předseda valné hromady seznámil valnou hromadu s návrhem představenstva na rozdělení zisku za rok 2021.

Předseda valné hromady poté navrhl, aby valná hromada přijala následující usnesení:

*„Valná hromada tímto rozhodla, že zisk Společnosti za účetní období roku 2021 v celkové výši 257.424.566,31,- Kč bude rozdělen takto:*

- *část zisku ve výši odpovídající částce 10.000.000,- EUR bude rozdělena mezi akcionáře jako podíl na zisku k rozdělení mezi akcionáře,*
- *zbývající část zisku bude převedena na účet nerozděleného zisku z předchozích období.*

*Výše podílu na zisku jednotlivých akcionářů je určena poměrem akcionářova podílu k základnímu kapitálu.*

*Rozhodným dnem pro uplatnění práva na podíl na zisku je rozhodný den k účasti na valné hromadě, která rozhodla o výplatě podílu na zisku.*

*Pro vyloučení případných pochybností pro výše uvedené platí, že část zisku Společnosti za účetní období 2021 (jako podíl na zisku k rozdělení mezi akcionáře) bude vyplacena akcionářům v měně EUR. Rozhodným dnem na stanovení přepočtu kurzu z EUR na Kč, je kurz vyhlášený Českou národní bankou k rozhodnému dni k účasti na valné hromadě, která rozhodla o výplatě podílu na zisku.*

*Valná hromada dále rozhodla, že podíl na zisku bude splatný ve lhůtě do 31.12.2023. Výplata podílu na zisku bude provedena bezhotovostním převodem na bankovní účet akcionáře uvedený v seznamu akcionářů.“*

Předseda valné hromady vyzval Akcionáře, aby podali své případné návrhy či protinávrhy nebo vznesli žádost o vysvětlení. Předseda valné hromady konstatoval, že Akcionáři nepodali jakékoli návrhy či protinávrhy a nevznesli žádost o vysvětlení a oznámil Akcionářům, že bude přistoupeno k hlasování.

Předseda valné hromady konstatoval, že valná hromada je usnášeníschopná, neboť jsou přítomní Akcionáři, kteří mají akcie Společnosti, jejichž jmenovitá hodnota dosahuje 100 % základního kapitálu Společnosti.

Po provedeném hlasování předseda valné hromady konstatoval, že pro jeho výše uvedený návrh hlasovalo z celkového počtu 2.000.000 hlasů Akcionářů 2.000.000 hlasů, tedy 100 % hlasů všech Akcionářů Společnosti, nikdo nehlasoval proti návrhu a nikdo se nezdržel hlasování.

**Valná hromada Společnosti přijala 100 % hlasů všech Akcionářů následující usnesení:**

*„Valná hromada tímto rozhodla, že zisk Společnosti za účetní období roku 2021 v celkové výši 257.424.566,31,- Kč bude rozdělen takto:*

- *část zisku ve výši odpovídající částce 10.000.000,- EUR bude rozdělena mezi akcionáře jako podíl na zisku k rozdělení mezi akcionáře,*
- *zbývající část zisku bude převedena na účet nerozděleného zisku z předchozích období.*

*Výše podílu na zisku jednotlivých akcionářů je určena poměrem akcionářova podílu k základnímu kapitálu.*

*Rozhodným dnem pro uplatnění práva na podíl na zisku je rozhodný den k účasti na valné hromadě, která rozhodla o výplatě podílu na zisku.*

**Pro vyloučení případných pochybností pro výše uvedené platí, že část zisku Společnosti za účetní období 2021 (jako podíl na zisku k rozdělení mezi akcionáře) bude vyplacena akcionářům v měně EUR. Rozhodným den na stanovení přepočtu kurzu z EUR na Kč, je kurz vyhlášený Českou národní bankou k rozhodnému dni k účasti na valné hromadě, která rozhodla o výplatě podílu na zisku.**

**Valná hromada dále rozhodla, že podíl na zisku bude splatný ve lhůtě do 31.12.2023. Výplata podílu na zisku bude provedena bezhotovostním převodem na bankovní účet akcionáře uvedený v seznamu akcionářů.“**

#### **11. BOD 9 POŘADU JEDNÁNÍ VALNÉ HROMADY**

Předseda valné hromady seznámil valnou hromadu s návrhem na určení auditora Společnosti a souvisejícími doporučeními dozorčí rady Společnosti v působnosti výboru pro audit. Doporučení dozorčí rady Společnosti ohledně osoby auditora je uvedeno ve zprávě dozorčí rady, která tvoří **Přílohu č. 4** tohoto zápisu.

Poté, co předseda valné hromady uvedené učinil, navrhl určit auditorem Společnosti pro účetní období roku 2022 společnost ECOVIS blf s.r.o., se sídlem Betlémské náměstí 351/6, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČ 276 08 875, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 118619.

Předseda valné hromady poté navrhl, aby valná hromada přijala následující usnesení:

**„Valná hromada určuje auditorem Společnosti pro účetní období roku 2022 společnost ECOVIS blf s.r.o., se sídlem Betlémské náměstí 351/6, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČ 276 08 875, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 118619.“**

Předseda valné hromady vyzval Akcionáře, aby podali své případné návrhy či protinávhrhy nebo vznesli žádost o vysvětlení. Předseda valné hromady konstatoval, že Akcionáři nepodali jakékoli návrhy či protinávhrhy a nevznesli žádost o vysvětlení a oznámil Akcionářům, že bude přistoupeno k hlasování.

Předseda valné hromady konstatoval, že valná hromada je usnášeníschopná, neboť jsou přítomní Akcionáři, kteří mají akcie Společnosti, jejichž jmenovitá hodnota dosahuje 100 % základního kapitálu Společnosti.

Po provedeném hlasování předseda valné hromady konstatoval, že pro jeho výše uvedený návrh hlasovalo z celkového počtu 2.000.000 hlasů Akcionářů 2.000.000 hlasů, tedy 100 % hlasů všech Akcionářů Společnosti, nikdo nehlasoval proti návrhu a nikdo se nezdržel hlasování.

**Valná hromada Společnosti přijala 100 % hlasů všech Akcionářů následující usnesení:**

**„Valná hromada určuje auditorem Společnosti pro účetní období roku 2022 společnost ECOVIS blf s.r.o., se sídlem Betlémské náměstí 351/6, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČ 276 08 875, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 118619.“**

#### **12. BOD 10 POŘADU JEDNÁNÍ VALNÉ HROMADY**

Předseda valné hromady seznámil valnou hromadu s návrhem na schválení smlouvy o výkonu funkce člena dozorčí rady paní Evy Hlavenové, dat. nar. 30. ledna 1991, bytem Mikanova 3250/9, Záběhlce, 106 00 Praha 10, Česká republika, která tvoří **Přílohu č. 6** tohoto zápisu.

Poté, co předseda valné hromady uvedené učinil, navrhl schválit smlouvy o výkonu funkce člena dozorčí rady paní Evy Hlavenové, dat. nar. 30. ledna 1991, bytem Mikanova 3250/9, Záběhlce, 106 00 Praha 10, Česká republika.

Předseda valné hromady poté navrhl, aby valná hromada přijala následující usnesení:

**„Valná hromada schvaluje smlouvu o výkonu funkce člena dozorčí rady paní Evy Hlavenové, dat. nar. 30. ledna 1991, bytem Mikanova 3250/9, Záběhlce, 106 00 Praha 10, Česká republika.“**

Předseda valné hromady vyzval Akcionáře, aby podali své případné návrhy či protinávhrhy nebo vznesli žádost o vysvětlení. Předseda valné hromady konstatoval, že Akcionáři nepodali jakékoli návrhy či protinávhrhy a nevznesli žádost o vysvětlení a oznámil Akcionářům, že bude přistoupeno k hlasování.



Předseda valné hromady konstatoval, že valná hromada je usnášeníschopná, neboť jsou přítomní Akcionáři, kteří mají akcie Společnosti, jejichž jmenovitá hodnota dosahuje 100 % základního kapitálu Společnosti.

Po provedeném hlasování předseda valné hromady konstatoval, že pro jeho výše uvedený návrh hlasovalo z celkového počtu 2.000.000 hlasů Akcionářů 2.000.000 hlasů, tedy 100 % hlasů všech Akcionářů Společnosti, nikdo nehlasoval proti návrhu a nikdo se nezdržel hlasování.

**Valná hromada Společnosti přijala 100 % hlasů všech Akcionářů následující usnesení:**

***„Valná hromada schvaluje smlouvu o výkonu funkce člena dozorčí rady paní Evy Hlavenové, dat. nar. 30. ledna 1991, bytem Mikanova 3250/9, Záběhlice, 106 00 Praha 10, Česká republika.“***

### **13. BOD 11 POŘADU JEDNÁNÍ VALNÉ HROMADY**

Po krátké diskusi a konstatování, že pořad jednání valné hromady byl vyčerpán, dotázal se předseda valné hromady, zda mají přítomní akcionáři nějaké návrhy, připomínky, prohlášení nebo protesty k průběhu této řádné valné hromady. Vzhledem k tomu, že v průběhu valné hromady Společnosti nebyl vznesen jakýkoli návrh, připomínka, prohlášení ani protest, ukončil předseda valné hromady valnou hromadu Společnosti v 16:00 hodin.

#### **Přílohy:**

Příloha č. 1 – listina přítomných akcionářů

Příloha č. 2 – zpráva o podnikatelské činnosti Společnosti a stavu jejího majetku za rok 2021

Příloha č. 3 – zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2021

Příloha č. 4 – zpráva dozorčí rady o výsledcích její kontrolní činnosti za rok 2021, o přezkoumání účetní závěrky k 31. 12. 2021, návrhu představenstva na rozdělení zisku za rok 2021, zprávy auditora a zprávy o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2021

Příloha č. 5 – řádná účetní závěrka Společnosti za rok končící 31. 12. 2021

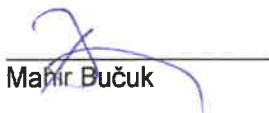
Příloha č. 6 – smlouva o výkonu funkce člena dozorčí rady paní Evy Hlavenové

V Praze dne 27.6.2022


Předseda valné hromady:

  
Miriam Stowasserová

Ověřovatel:

  
Mařir Bučuk

Zapisovatel:

  
Tomáš Balún



# LISTINA PŘÍTOMNÝCH AKCIONÁŘŮ

společnosti

## LOAN MANAGEMENT investiční fond, a.s.

se sídlem Praha 1, Staré Město, Celetná 988/38, PSČ 110 00, IČO: 049 39 361, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 21463

na valné hromadě  
konané dne 27.6.2022 od 15:00 hodin  
na adrese Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 00

Druh akcie	Firma / jméno a příjmení	IČ / rodné číslo	Sídlo / Bydliště
Forma akcie	Celkem kmenových akcií	Číslo od - do	Jmenovitá hodnota jedné akcie / Celkem jmenovitá hodnota všech akcií oprávněujících k hlasování
Kmenová	INVESTFINANCE Slovakia, a.s.	35 968 176	Bratislava, Mlynské nivy 5, PSČ 821 09, Slovenská republika
Na jméno	1.800.000 kusů kmenových akcií	č. 1 až 1.800.000	1,- Kč / 1.800.000,- Kč

V Praze dne 27.6.2022



INVESTFINANCE Slovakia, a.s.  
Mgr. Tomáš Chloupek, předseda představenstva

Kmenová	LOAN MANAGEMENT II, a. s.	47 255 684	Bratislava, Mlynské nivy 5, PSČ 821 09, Slovenská republika
Na jméno	200.000 kusů kmenových akcií	č. 1.800.001 až 2.000.000	1,- Kč / 200.000,- Kč

V Praze dne 27.6.2022

*Stowasser*

**LOAN MANAGEMENT II, a. s.**  
Mgr. Miriam Stowasserová, předseda představenstva

*Stowasser*

**LOAN MANAGEMENT II, a. s.**  
Jozef Martinák, člen představenstva

Potvrzuji tímto správnost výše uvedené listiny přítomných akcionářů.

V Praze dne 27.6.2022

*Stowasser*

**Miriam Stowasserová**, předseda představenstva a předseda valné hromady společnosti LOAN MANAGEMENT investiční fond, a.s.

**SEZNAM AKCIONÁŘŮ**  
společnosti  
**LOAN MANAGEMENT investiční fond, a.s.**

se sídlem Praha 1, Celetná 988/38, Staré Město, PSČ 110 00, IČ 049 39 361, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 21463

ke dni 27.6.2022

<i><b>Druh akcie</b></i> <i><b>Forma akcie</b></i>	<i><b>Firma / jméno a příjmení</b></i> <i><b>Celkem kmenových akcií</b></i>	<i><b>IČ / dat. nar.</b></i> <i><b>Číslo od - do</b></i>	<i><b>Sídlo / Bydliště / Číslo bankovního účtu /Email</b></i> <i><b>Jmenovitá hodnota /jedné akcie / Celkem jmenovitá hodnota všech akcií</b></i>
Kmenová	<b>INVESTFINANCE Slovakia, a.s.</b>	35 968 176	Bratislava, Mlynské nivy 5, PSČ 821 09, Slovenská republika
Na jméno	1.800.000 kusů kmenových akcií	č. 1 až 1.800.000	číslo bankovního účtu: 20553593/6500, vedený u 365.bank, a.s., IBAN: SK3265000000000020553593 1,- Kč / 1.800.000,- Kč

Kmenová	LOAN MANAGEMENT II, a. s.	47 255 684	Bratislava, Mlynské nivy 5, PSČ 821 09, Slovenská republika číslo bankovního účtu: 4020675038/7500, vedený u Československá obchodná banka, a.s., IBAN: SK4575000000004020675038
Na jméno	200.000 kusů kmenových akcií	č. 1.800.001 až 2.000.000	1,- Kč / 200.000,- Kč



LOAN MANAGEMENT investiční fond, a.s.  
zástupce: Tomáš Balún, člen představenstva



LOAN MANAGEMENT investiční fond, a.s.  
zástupce: Miriam Stowasserová, předseda představenstva

# ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU FONDU

v průběhu účetního období k 31. 12. 2021

## Profil Fondu

Fond byl založen jako akciová společnost zakladatelskou listinou ve formě notářského zápisu dne 9. 3. 2016. Fond vznikl dnem zápisu do obchodního rejstříku dne 29. 3. 2016. Rozhodnutí o udělení povolení k činnosti Fondu bylo vydáno Českou národní bankou dne 21. 3. 2016 pod č. j. 2016/033572/CNB/570 a nabylo platnost dne 18. 3. 2016.

Fond se stal dne 20. 3. 2019 samosprávným uzavřeným investičním fondem kvalifikovaných investorů podle § 95 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

Cílem Fondu je dosahovat v dlouhodobém horizontu nadstandardního zhodnocení svěřených prostředků v souladu se Zákonem o kolektivním investování a statutem Fondu a to přímým anebo nepřímým investováním do pohledávek v regionu střední a jihovýchodní a východní Evropy – zejména investováním do pohledávek po splatnosti a dluhových nástrojů, resp. cenných papírů a majetkových účastí na obchodních společnostech, které jsou napojené na peněžní toky plynoucí z portfolií pohledávek v lhůtě resp. po lhůtě splatnosti. Primárně se portfolia skládají z pohledávek ze spotřebitelských úvěrů, úvěrů vyplývajících z kreditních karet, hypoték, korporátních úvěrů, SME úvěrů a leasingových pohledávek. Uvedená aktiva generují pravidelný či nepravidelný výnos, resp. zabezpečují uchování hodnoty.

## Ekonomické výsledky

V této části následuje přehled hlavních finančních ukazatelů, kterých Fond dosáhl v roce 2021. Detailní přehled a komentář k finančním výsledkům se nachází v individuální účetní závěrce za rok 2021, který byl pátým rokem existence Fondu.

## Výnosy, náklady, zisk

Dominantní položkou ve výnosech Fondu za rok 2021 jsou úrokové výnosy plynoucí z poskytnutých i) úvěrů, investice do korporátních portfolií pohledávek, společností Serraghis Loan Management Ltd. (Rumunsko – „Clocke“ a „Rosie“), Momentum Credit (Maďarsko – „Taurus“), APS Onyx doo Beograd - Stari Grad (Srbsko – „ONYX“), HoldCo Two doo Beograd-Stari Grad (Srbsko – „SAVKA“ a „SAVKA II“), APS Capital Group s.r.o. (Maďarsko – „Rosie II“), BORA HoldCo (Bosna a Hercegovina – „Bolero“), APS ARCTOS CAPITAL s.r.o. (ČR – „Arctos“, „Arctos II“ a „Arctos III“), HoldCo East d.o.o. (Černá Hora – „TARA“), APS Beta Bulgaria Ltd (Bulharsko – „Cession“) a ii) nakoupených dluhopisů v rámci nepřímých investic do korporátních portfolií pohledávek emitovaných účelovou společností APS Delta S.A. v (Rumunsku - „TOKYO“, „Rosemary“ a „MARS“), (Chorvatsku - „SUNRISE“ a „Aquarius“), (Srbsku a Černé Hoře - „Emerald“), SETA Securitisation S.A.R.L. (Bosna a Hercegovina – „Bolero“) a APS Zeta S.A. (Rumunsko - „Danube“), které dosáhly úrovně 265 mil. CZK. a zisk z finančních transakcí 42 mil. CZK. Fond financuje svoje investice hlavně prostřednictvím dluhových nástrojů – konkrétně formou úvěrů přijatých od jeho akcionářů, resp. krátkodobou emisí vlastních směnec. Na straně nákladů Fondu za rok 2021 představují úrokové náklady 10 mil. CZK hlavní nákladovou položku. Po zohlednění provozních, správních nákladů, nákladů souvisejících s bankovními, manažerskými poplatky a odpisy pohledávek, jejichž výše dosáhla více jak 11 mil. CZK Fond vykázal za rok 2021 zisk před zdaněním 272 mil. CZK.

## Struktura aktiv a pasiv

Účetní hodnota aktiv, resp. pasiv Fondu k 31.12.2021 dosáhla úrovně 909 mil. CZK. V rámci aktivní strany bilance představují dominantní položku pohledávky z poskytnutých úvěrů společností Serraghis Loan Management Ltd. („Clocke“ – 92 mil. CZK, „Rosie“ – 16 mil. CZK), Momentum Credit

(„Taurus“ – 62 mil. CZK), APS Onyx doo Beograd - Stari Grad („ONYX“ – 28 mil. CZK), HoldCo Two doo Beograd-Stari Grad („SAVKA“ – 7 mil. CZK, „SAVKA II“ – 0. CZK), APS Capital Group s.r.o. („Rosie II“ – 32 mil. CZK), BORA HoldCo („Bolero“ – 58 mil. CZK), APS Arctos Capital s.r.o. („Arctos“ – 32 mil. CZK), HoldCo East d.o.o. („TARA“ – 20 mil. CZK), APS Beta Bulgaria Ltd („Cession“ – 13 mil. CZK) a pohledávky vyplývající z nakoupených dluhopisů emitenta APS Delta S.A. („TOKYO“ – 10 mil. CZK, „Rosemary“ – 23 mil. CZK, „SUNRISE“ – 2 mil. CZK, „Aquarius“ – 26 mil. CZK, „MARS“ – 165 mil. CZK, „Emerald“ – 502 tis. CZK), SETA Securitisation S.A.R.L. („Bolero“ – 2 mil. CZK) a APS Zeta S.A. („Danube“ – 311 mil. CZK). Pasivní strana je tvořena závazky vyplývající z přijatých úvěrů od akcionářů (179 mil. CZK).

### Investice a budoucí investice

Fond od svého založení do 31.12.2021 realizoval dvacet nepřímých investic do pohledávkových portfolií ve střední a jihovýchodní Evropě v celkové výši 98,7 mil. EUR. Pohledávky byly nakoupené za výrazně nižší cenu, než byla jejich nominální hodnota.

#### Portfolio Clocke

Typ	korporátní úvěry
Datum realizace investice	21. 4. 2016
Prodávající	Banca Comerciala Romana S.A. a Suport Colect S.R.L.
Země	Rumunsko
Počet pohledávek	298 ks
Forma investice	Podíl Fondu na investici do portfolia Clocke představoval 100%; samotná investice byla zrealizovaná formou poskytnutí dvou úvěrů společnosti Serraghis Loan Managment Ltd jako nabyvatele portfolia.

Fond je jediným investorem do portfolia Clocke. Jedná se o atraktivně oceněné menší zajištěné portfolio nesplacených korporátních pohledávek – 98 dlužníků, nominální hodnota přibližně 128,4 mil. EUR; zabezpečené 184 nemovitostmi s celkovou tržní hodnotou udávanou prodávajícími 37,7 mil. EUR. Největší počet nemovitostí je v kategorii „Residential“ (88), přičemž největší podíl na tržní hodnotě portfolia udávané prodávajícími mají nemovitosti „Industrial“ (18 z celkových 37,7 mil. EUR). Správu a inkaso pohledávek realizuje rumunská společnost Asset Recovery Debts S.R.L.

#### Portfolio Tokyo

Typ	korporátní úvěry
Datum akvizice	27. 5. 2016
Prodávající	Banca Comerciala Romana S.A.
Země	Rumunsko
Počet pohledávek	9.491 ks
Forma investice	Nákup dluhopisů emitovaných Sekuritizační společností APS Delta S.A., (jménem kompartmentu „TOKYO“) – prostředky získané emisí dluhopisů následně společnost APS Delta S.A. (kompartiment



„TOKYO“) poskytla ve formě úvěru účelové společnosti TONESCU FINANCE S.A.R.L. s cílem spolufinancování i) nákupu pohledávkových portfolií TOKYO po lhůtě splatnosti od rumunské společnosti Banca Comercial Romana S.A. a ii) nákladů, které vznikly, popř. vzniknou v souvislosti s odkupem portfolia TOKYO.

Podkladové aktivum na úrovni účelové společnosti TONESCU FINANCE S.A.R.L. tvoří velké korporátní pohledávky s nominální hodnotou 440 mil. EUR (382 ks), pohledávky vůči malým a středním podnikům s nominální hodnotou 475 mil EUR (2.151 ks), mikro půjčky s nominální hodnotou 316 mil. EUR (6.912 ks), pohledávky vůči real estate developerům s nominální hodnotou 188 mil EUR (46 ks). Na portfoliu TOKYO má Fond 6,96 %. Správu a inkaso pohledávek realizuje rumunská společnost Asset Portfolio Servicing Romania S.R.L. podkladové aktivum na úrovni účelové společnosti – tvoří velké korporátní pohledávky s nominální hodnotou – pohledávky vůči malým a středním podnikům.

#### **Portfolio Rosie**

Typ	korporátní úvěry
Datum realizace investice	22. 6. 2016
Prodávající	Banca Comerciala Intesa Sanpaolo Romana S.A.
Země	Rumunsko
Počet pohledávek	137
Forma investice	Podíl Fondu na investici do Portfólia Rosie představoval 100%; samotná investice byla zrealizovaná formou poskytnutí dvou úvěrů společností Serraghis Loan Management Ltd jako nabyvatele portfolia.
Počet kolaterálů	133

Fond je jediným investorem do portfolia Rosie. Jedná se o nepřímou investici Fondu do menšího zajištěného portfolia nesplacených korporátních pohledávek v Rumunsku – 137 pohledávek, nominální hodnota přibližně 23,07 mil. EUR, zabezpečených 133 nemovitostmi s celkovou tržní hodnotou udávanou prodávajícími 17,6 mil. EUR. Správu a inkaso pohledávek realizuje rumunská společnost Asset Recovery Debts S.R.L.

#### **Portfolio Rosemary**

Typ	korporátní úvěry
Datum akvizice	27. 6. 2016
Prodávající	Banca Comerciala Intesa Sanpaolo Romana S.A.
Země	Rumunsko
Počet pohledávek	1.709 ks

Forma investice	Nákup dluhopisů emitovaných Sekuritizační společností APS Delta S.A., (jménem kompartmentu „Rosemary“) – prostředky získané emisí dluhopisů následně společnost APS Delta S.A. (kompartment „Rosemary“) použila na financování i) nákupu pohledávkových portfolií Rosemary po lhůtě splatnosti od rumunské společnosti Banca Comerciala Intesa Sanpaolo Romana S.A. a ii) nákladů, které vznikly, popř. vzniknou v souvislosti s odkupem portfolia Rosemary.
-----------------	--

Portfolio se skládá z 1.709 pohledávek vůči 1.251 dlužníkům, z kterých víc jak 80 % tvoří korporátní pohledávky (1.431 ks). Portfolio je z hlediska velikosti a hodnoty kolaterálů značně diverzifikované, přičemž průměrná tržní hodnota kolaterálů udávaná prodávajícím byla 112 tis. EUR, 295 z celkového počtu 1.251 kolaterálů má tržní hodnotu víc jak 100 tis. EUR. Portfolio je geograficky diverzifikované: cca 64 % nemovitostí se nachází v krajských městech anebo Bukurešti. Na portfoliu Rosemary má Fond podíl 45,88 %. Správu a inkaso pohledávek realizuje rumunská společnost Asset Portfolio Servicing Romania S.R.L.

#### Portfolio Sunrise

Typ	korporátní úvěry
Datum akvizice	20. 1. 2017
Prodávající	Hrvatska poštanska banka d.d.
Země	Chorvatsko
Počet pohledávek	404 ks
Forma investice	Nákup dluhopisů emitovaných Sekuritizační společností APS Delta S.A., (jménem kompartmentu „SUNRISE“) – prostředky získané emisí dluhopisů následně společnost APS Delta S.A. (kompartment „SUNRISE“) použila na financování i) nákupu pohledávkových portfolií po lhůtě splatnosti od chorvatské společnosti Hrvatska poštanska banka d.d. a ii) nákladů, které vznikly, popř. vzniknou v souvislosti s odkupem portfolia SUNRISE.

Portfolio se skládá ze 404 pohledávek v nominální hodnotě přibližně 142,6 mil. EUR, které jsou zajištěné 105 nemovitostmi. Na portfoliu Sunrise má Fond podíl 10 %. Správu a inkaso pohledávek realizuje chorvatská společnost Asset Portfolio Servicing Croatia.

#### Portfolio Taurus

Typ	korporátní úvěry
Datum akvizice	16. 3. 2017
Prodávající	Unicredit Hungary

Země	Maďarsko
Počet pohledávek	4660 ks
Forma investice	Podíl Fondu na investici do portfolia Taurus představuje 20%; samotná investice byla zrealizovaná formou úvěru společnosti Momentum Credit Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság jako nabyvateli portfolia.

Fond je 20% investorem do portfolia Taurus. Jedná se o nepřímou investici Fondu do zajištěného portfolia nesplacených korporátních pohledávek v Maďarsku – 4660 pohledávek, nominální hodnota přibližně 138,9 mil. EUR, zajištěných 3260 nemovitostmi. Správu a inkaso pohledávek realizuje maďarská společnost Asset Portfolio Servicing Hungary Kft.

#### **Portfolio Aquarius**

Typ	korporátní úvěry
Datum akvizice	26. 5. 2017
Prodávající	Zagrebačka banka d.d.
Země	Chorvatsko
Počet pohledávek	1780 ks
Forma investice	Nákup dluhopisů emitovaných Sekuritizační společností APS Delta S.A., (jménem kompartmentu „Aquarius“) – prostředky získané emisí dluhopisů následně společnost APS Delta S.A. (kompartiment „Aquarius“) použila na financování i) nákupu pohledávkových portfolií Aquarius po lhůtě splatnosti od chorvatské společnosti Zagrebačka banka d.d. a ii) nákladů, které vznikly, popř. vzniknou v souvislosti s odkupem portfolia Aquarius.

Portfolio se skládá z 1780 pohledávek v nominální hodnotě přibližně 579,7 mil. EUR, které jsou zajištěné 2030 nemovitostmi. Na portfoliu Aquarius má Fond podíl 6,8 %. Správu a inkaso pohledávek realizuje chorvatská společnost Asset Portfolio Servicing Croatia.

#### **Portfolio Onyx**

Typ	korporátní úvěry
Datum akvizice	31. 8. 2017
Prodávající	HETA Asset Resolution GmbH
Země	Srbsko
Počet pohledávek	273 ks
Forma investice	Podíl Fondu na investici do portfolia ONYX představuje 37,5%; samotná investice byla

zrealizovaná formou úvěru společnosti APS ONYX  
doo Beograd - Stari Grad jako nabyvateli porfolia.

Fond je 37,5 % investorem do portfolia ONYX. Jedná se o nepřímou investici Fondu do zajištěného portfolia nesplacených korporátních pohledávek v Srbsku – 273 pohledávek, nominální hodnota přibližně 227,5 mil. EUR, zajištěných 193 nemovitostmi. Správu a inkaso pohledávek realizuje srbská společnost Asset Portfolio Servicing Beograd RS.

#### **Portfolio Savka**

Typ	korporátní úvěry
Datum akvizice	10. 11. 2017
Prodávající	Banka Intesa a.d.Beograd
Země	Srbsko
Počet pohledávek	1084 ks
Forma investice	Podíl Fondu na investici do portfolia SAVKA představuje 50%; samotná investice byla zrealizovaná formou úvěru společnosti HoldCo Two doo Beograd-Stari Grad jako nabyvateli porfolia.

Fond je 50 % investorem do portfolia SAVKA. Jedná se o nepřímou investici Fondu do zajištěného portfolia nesplacených korporátních pohledávek v Srbsku – 1084 pohledávek, nominální hodnota přibližně 114,7 mil. EUR, zajištěných 128 nemovitostmi. Správu a inkaso pohledávek realizuje srbská společnost Asset Portfolio Servicing Beograd RS.

#### **Portfolio Rosie II.**

Typ	korporátní úvěry
Datum akvizice	10. 11. 2017
Prodávající	Raiffeisen Bank Zrt Hungary
Země	Maďarsko
Počet pohledávek	2838 ks
Forma investice	Podíl Fondu na investici do portfolia Rosie II. představuje 20%; samotná investice byla zrealizovaná formou úvěru společnosti APS Capital Group s.r.o. jako nabyvateli porfolia.

Portfolio se skládá z 2838 pohledávek v nominální hodnotě přibližně 80,4 mil. EUR, které jsou zajištěné 2704 nemovitostmi. Na portfoliu ROSIE II má Fond podíl 20 %. Správu a inkaso pohledávek realizuje maďarská společnost Asset Portfolio Servicing Hungary Kft.

#### **Portfolio Savka II.**

Typ	korporátní úvěry
Datum akvizice	26. 12. 2017

Prodávající	Banka Intesa Akcionarsko Drustvo Beograd
Země	Srbsko
Počet pohledávek	2 ks
Forma investice	Podíl Fondu na investici do portfolia SAVKA 2 představuje 50%; samotná investice byla zrealizovaná formou úvěru společnosti HoldCo Two doo Beograd-Stari Grad jako nabyvateli portfolia.

Fond je 50 % investorem do portfolia SAVKA 2. Jedná se o nepřímou investici Fondu do zajištěného portfolia nesplacených korporátních pohledávek v Srbsku – 2 pohledávky, nominální hodnota přibližně 3,7 mil. EUR. Správu a inkaso pohledávek realizuje srbská společnost Asset Portfolio Servicing Beograd RS.

#### **Portfolio Mars**

Typ	korporátní a hypoteční úvěry
Datum akvizice	10.05.2018
Prodávající	Alpha Bank A.E. a Alpha Bank Romania S.A.
Země	Rumunsko
Počet pohledávek	592ks
Forma investice	Podíl Fondu na investici do portfolia MARS představuje 15,62%; samotná investice byla zrealizovaná formou nákup dluhopisů emitovaných sekuritizační společností APS Delta S.A., (kompartment „MARS“), která část získaných prostředků následně použije k financování a) nákupu pohledávkových portfolií po lhůtě splatnosti od společnosti Alpha Bank A.E. a Alpha Bank Romania S.A. (portfolio PHOBOS) a nákladů, které vznikly, popř. vzniknou v souvislosti s odkupem portfolia, b) zbylou část prostředků použije k financování nákupu směnec od společnosti A1 Carpi Finance S.A., která část prostředků použije na financování ba) nákupu pohledávkových portfolií po lhůtě splatnosti (portfolio MARS NPL) a nákladů, které vznikly, popř. vzniknou v souvislosti s odkupem portfolia a část použije na bb) poskytnutí úvěru společnosti APS Consumer Finance IFN, která prostředky použije k nákupu pohledávkových portfolií před lhůtou splatnosti (portfolio MARS PL) a nákladů, které vznikly, popř. vzniknou v souvislosti s odkupem portfolia.

Fond je 15,62 % investorem do portfolia Mars. Jedná se o nepřímou investici Fondu do zajištěného portfolia nesplacených korporátních pohledávek v Rumunsku – 592 pohledávek, nominální hodnota přibližně 294,3 mil. EUR. Správu a inkaso pohledávek realizuje rumunská společnost APS Romania.

<b>Portfolio Emerald</b>	
Typ	korporátní úvěry
Datum akvizice	16.07.2018
Prodávající	HETA Asset Resolution
Země	Srbsko a Černá Hora
Počet pohledávek	12 ks
Forma investice	Podíl Fondu na investici do portfolia Emerald představuje 45,5%; samotná investice byla zrealizovaná formou nákup dluhopisů emitovaných sekuritizační společností APS Delta S.A., společnost s ručením omezeným založené a fungující dle lucemburského práva, registrované u lucemburského registru obchodu a společnosti pod číslem B 204416 a se sídlem na adrese 1, rue Jean Piret, L-2350 Luxemburg (kompartiment „Emerald“).

Fond je 45,5 % investorem do portfolia Emerald. Jedná se o nepřímou investici Fondu do zajištěného portfolia nesplacených korporátních pohledávek v Srbsku a Černé Hoře – 12 pohledávek, nominální hodnota přibližně 82,9 mil. EUR, zajištěné 5 nemovitostmi. Správu a inkaso pohledávek realizuje srbská společnost APS d.o.o. Beograd.

<b>Portfolio Bolero</b>	
Typ	korporátní úvěry, nemovitosti
Datum akvizice	15.06.2018
Prodávající	HETA Asset Resolution AG
Země	Srbsko, Bosna a Hercegovina
Počet pohledávek	1.468 ks
Forma investice	Podíl Fondu na investici do portfolia Bolero představuje 9,18%; samotná investice byla zrealizovaná formou nákupu dluhopisů emitovaných sekuritizační společností SETA SECURITISATION S.A R.L., (kompartiment „Bolero“) a poskytnutí úvěru společnosti BORA HoldCo d.o.o.

Fond je 9,18 % investorem do portfolia Bolero. Jedná se o nepřímou investici Fondu do nákupu 129 nemovitostí a do zajištěného portfolia nesplacených pohledávek v Srbsku a Bosně a Hercegovině, 1468 pohledávek, nominální hodnota pohledávek přibližně 420 mil. EUR, zajištěné 741 nemovitostmi. Správu a inkaso pohledávek realizují společnosti APS d.o.o. Beograd a APS BH d.o.o.

**Portfolio Tara**

Typ	korporátní a retailové úvěry
Datum akvizice	27.11.2018
Prodávající	HETA Asset Resolution AG
Země	Černá Hora
Počet pohledávek	600 ks
Forma investice	Podíl Fondu na investici do portfolia TARA představuje 3,9426%; samotná investice byla zrealizovaná formou poskytnutí úvěru společnosti HoldCo East d.o.o., společnosti s ručením omezeným, založené dle práva Černé Hory.

Fond je 3,9426 % investorem do portfolia Tara. Jedná se o nepřímou investici Fondu do nákupu 172 nemovitostí a investici do zajištěného portfolia nesplacených pohledávek v Černé Hoře, 600 pohledávek, nominální hodnota pohledávek přibližně 192 mil. EUR, zajištěné 389 nemovitostmi.

**Úvěr Arctos I, II, III**

Dlužník	APS ARCTOS CAPITAL s.r.o.
Datum prvního čerpání	3.10.2018
Částka čerpání	3.045.137 EUR
Úroková sazba	12 % p.a.
Splatnost	31.5.2029

**Portfolio Cession**

Typ	retailové úvěry
Datum akvizice	3.3.2021
Prodávající	Credissimo EAD + I TRUST EOOD
Země	Bulharsko
Počet pohledávek	4 705 ks
Forma investice	Podíl Fondu na investici do portfolia Cession představuje 88,63%; samotná investice byla zrealizovaná formou poskytnutí úvěru společnosti APS Beta Bulgaria EOOD, založené dle práva Bulharska.

**Portfolio Danube**

Typ	korporátní úvěry
Datum akvizice	8.7.2021
Prodávající	Depeche Issuer Designated Activity Company
Země	Rumunsko

Počet pohledávek	203 ks
Forma investice	Nákup dluhopisů emitovaných Sekuritizační společností APS Zeta S.A., (jménem kompartmentu „Danube“) – prostředky získané emisí dluhopisů následně společnost APS Zeta S.A. (kompartiment „Danube“) použila na financování i) nákupu pohledávkových portfolií Danube po lhůtě splatnosti od společnosti Depeche Issuer Designated Activity Company a ii) nákladů, které vznikly, popř. vzniknou v souvislosti s odkupem portfolia Danube.

Fond plánuje pokračovat ve svých investicích i v následujícím období.

### Popis trhů

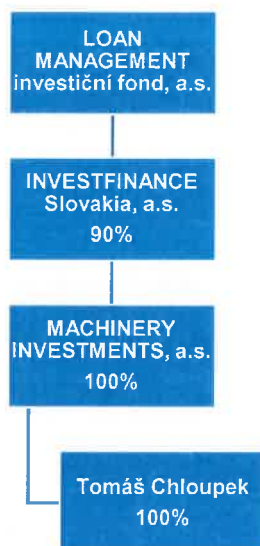
Celkově se očekává, že úroveň aktiv na trhu pohledávek po lhůtě splatnosti zůstane v regionu střední a jihovýchodní Evropy velice silná. Některé trhy jsou stále zralejší vzhledem k tomu, že se někteří prodejci nyní zaměřují na prodej nejvýkonnějších částí svých neklíčových aktiv.

Fond se zaměřuje na investování získaných prostředků v rámci oblastí střední a jihovýchodní Evropy (CEE), a to zejména do zajištěných portfolií. Trh pohledávek po lhůtě splatnosti v CEE má potenciál, aby i do budoucna rostl, což potvrzuje výrazný zájem investorů i objem transakcí realizovaný v minulých letech. Očekáváme, že v následujících letech trh pohledávek po lhůtě splatnosti v rámci CEE poroste proporcionálně v důsledku přetrvávající zátěže na bilanci bank ve formě pohledávek po lhůtě splatnosti.



# ZPRÁVA O VZTAZÍCH

## A. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI OSOBAMI OVLÁDAJÍCÍMI A OVLÁDANOU OSOBOU A MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OSOBOU



## B. AKCIONÁŘI FONDU

INVESTFINANCE Slovakia, a.s., IČ 35 968 176, se sídlem Mlynské nivy 5, Bratislava – městská část Ružinov 821 09, Slovenská republika, drží 1.800.000 kusů kmenových akcií Fondu v celkové hodnotě 1.800.000,- Kč, tedy podíl ve výši 90 %.

LOAN MANAGEMENT II, a.s., IČ 47 255 684, se sídlem Mlynské nivy 5, Bratislava – městská část Ružinov 821 09, Slovenská republika, drží 200.000 kusů kmenových akcií Fondu v celkové hodnotě 200.000,- Kč, tedy podíl ve výši 10 %.

## C. OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

INVESTFINANCE Slovakia, a.s., IČ 35 968 176, se sídlem Mlynské nivy 5, Bratislava – městská část Ružinov 821 09, Slovenská republika, drží 1.800.000 kusů kmenových akcií Fondu v celkové hodnotě 1.800.000,- Kč (slovy jeden milion osm set tisíc korun českých), tedy podíl ve výši 90 %.

Machinery Investments, a.s., IČ 44 134 223, se sídlem Vajnorská 100/A, Bratislava 831 04, Slovenská republika, drží 1.002 kusů kmenových akcií společnosti INVESTFINANCE Slovakia, a.s., a.s. v celkové hodnotě 1.000.000,- EUR (slovy jeden milion EUR), tedy podíl ve výši 100 %, v důsledku čehož drží nepřímou kvalifikovanou účast na Fondu ve výši 90 %.

Tomáš Chloupek, nar. 23. 01. 1972, bytem Choceradská 3298/36, Praha 4, Slovenská republika, drží 10 kusů kmenových akcií společnosti MACHINERY INVESTMENTS, a.s. v celkové hodnotě 33.200,- EUR (slovy třicet tři tisíc dvě stě EUR), tedy podíl ve výši 100 %, v důsledku čehož drží nepřímou kvalifikovanou účast na Fondu ve výši 90 %.

## D. SEZNAM OSOB OVLÁDANÉ STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU

Machinery Investments, a.s., IČO: 44 134 223, sídlo Vajnorská 100/A, Bratislava 831 04, Slovenská republika,

Land Management, a.s., IČO: 31 395 643, sídlo Mlynské nivy 5, Bratislava – mestská časť Ružinov 821 09, Slovenská republika,

INVESTFINANCE Slovakia, a.s., IČO: 35 968 176, sídlo Mlynské nivy 5, Bratislava – mestská časť Ružinov 821 09, Slovenská republika,

LOAN MANAGEMENT investiční fond, a.s., IČO: 049 39 361, sídlo Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika,

ALT PROGRES, spol. s r.o. v likvidácii, IČO: 36 379 484, sídlo Mostová 2, Bratislava 811 02, Slovenská republika, v likvidaci,

Serraghis Loan Management Ltd, IČO: HE257931, Afentrikas 4, Afentrica Court, 6018 Larnaca, Kypr

Lunez one s.r.o., IČO: 241 98 650, Pobřežní 249/46, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika,

APS Finance E.O.O.D., IČO: 202159149, 81 B Bulgaria blvd., office 3, 01404 Sofia, Bulharsko

Serraghis Asset Management SA, IČO: RO15421741, Bucharest, 246 C Calea Floreasca, SkyTower building, 11th/12th floor, Rumunsko

MOVEXIS PRAHA s.r.o., IČO: 274 50 155, sídlo Choceradská 3298/36, Záběhlce, 141 00 Praha 4, Česká republika,

GARANTIA a.s., IČO: 35 874 392, sídlo Šulekova 2, Bratislava 811 06, Slovenská republika

## **E. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY**

Úlohou Fondu je rozvíjet aktivity na finančních trzích, zhodnocovat a investovat vložené prostředky. Činnost Fondu je nezávislá na činnosti ostatních propojených osob.

## **F. ZPŮSOB A PROSŘEDKY OVLÁDÁNÍ**

Způsob a prostředky ovládání jsou v souladu se zákonem. Ovládající osoby je uskutečňují výkonem akcionářských práv, prostřednictvím výkonu funkce členů představenstva – Tomáš Chloupek (předseda představenstva) a výkonu funkce členů dozorčí rady – Dagmar Chloupková, Josef Lobodáš a Martin Šindel.

Ovládání ovládané osoby je vykonáváno prostřednictvím rozhodování valné hromady a prostřednictvím statutárního a dozorčího orgánu.

Ovládající osoba může navrhnout své zástupce do orgánů ovládané osoby.

Zástupci ovládající osoby v orgánech společnosti se jako členové orgánů podílí na plnění povinností stanovených právními předpisy pro obchodní korporace včetně obchodního vedení, resp. kontrolní činnosti

## **G. PŘEHLED JEDNÁNÍ**

učiněných v posledním účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Fondu zjištěného podle poslední účetní závěrky.

V účetním období končícím dne 31. prosince 2021 nebyla učiněna na popud či ve prospěch INVESTFINANCE Slovakia, a.s. nebo dalších jí ovládaných osob tato právní a faktická jednání týkající se majetku přesahujícího 10% vlastního kapitálu Fondu:

## **H. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV**

mezi Fondem a osobou ovládající nebo mezi Fondem a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

V účetním období končícím dne 31. prosince 2021 byly platnými tyto smlouvy mezi Fondem a osobou ovládající nebo mezi Fondem a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou:

- Zmluva o úvere 5/2016 ze dne 26. 8. 2016 uzavřena mezi Fondem a INVESTFINANCE Slovakia, a.s., výše úvěrového rámce 122.000 EUR,
- Zmluva o úvere 1/2021 ze dne 23. 6. 2021 uzavřena mezi Fondem a INVESTFINANCE Slovakia, a.s., výše úvěrového rámce 428.378 EUR,
- Zmluva o úvere 2/2021 ze dne 23. 6. 2021 uzavřena mezi Fondem a INVESTFINANCE Slovakia, a.s., výše úvěrového rámce 10.314.702 EUR,

Shora uvedené smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv v roce 2021 nevznikla Fondu žádná újma.

## **I. POSOUZENÍ, ZDA VZNIKLA FONDU ÚJMA A POSOUZENÍ JENÍHO VYROVNÁNÍ**

Fondu nevznikla v důsledku jednání a smluv uvedených shora této zprávy o vztazích žádná újma. Ceny použité v transakcích mezi spojenými osobami odpovídají cenám, které by byly sjednány mezi nezávislými subjekty za stejných či obdobných podmínek. U služeb, u nichž není možné zjistit obvyklé tržní podmínky, stanovily společnosti cenu transakce metodou relevantních nákladů a přiměřené ziskové přírážky.

## **J. ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD ZE VZTAHU S OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU**

ze vztahů mezi ovládající osobou a Fondem a mezi Fondem a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Začlenění Fondu do podnikatelského uskupení, jehož struktura je uvedena shora v bodě A) této zprávy o vztazích, nepřináší Fondu žádné významné nevýhody. Pro Fond je začlenění do tohoto uskupení naopak výhodné, vzhledem k objemu zdrojů, kterými seskupení, resp. společnost INVESTFINANCE Slovakia, a.s. disponuje, a které mohou být alokovány do nových investic Fondu.

## **Prohlášení**

Představenstvo Fondu prohlašuje, že v této zprávě o vztazích uvedlo všechny skutečnosti vyžadované § 82 Zákona o obchodních korporacích, které mu byly při dodržení péče řádného hospodáře známy. Pokud mu k některé záležitosti chyběly potřebné informace, uvedlo představenstvo Fondu ve zprávě tuto skutečnost spolu s vysvětlením.



## LOAN MANAGEMENT INVESTIČNÍ FOND, A.S.

(DÁLE JEN „SPOLEČNOST“)

### Zpráva dozorčí rady o kontrolní činnosti v roce 2021

Dozorčí rada v roce 2021 dohlížela na výkon působnosti představenstva při uskutečňování podnikatelské činnosti Společnosti a kontrolovala, zda představenstvo postupuje v souladu s obecně závaznými předpisy, stanovami a usneseními valných hromad Společnosti.

Dozorčí rada byla v roce 2021 pravidelně informována o aktuálním dění ve Společnosti, o hospodářských výsledcích a finančním stavu Společnosti.

Kontrolní činnost dozorčí rady byla v uplynulém období zaměřena zejména na:

- hospodářské výsledky včetně průběžně zpřesňovaných prognóz pro rok 2021;
- přezkoumání zprávy o podnikatelské činnosti a o stavu majetku Společnosti;
- přezkoumání účetní závěrky Společnosti k 31.12.2021 a zprávy o vztazích mezi propojenými osobami;
- návrhu představenstva na rozdělení zisku za rok 2021;
- přezkoumání zprávy auditora.

Dozorčí rada konstatuje, že činnost představenstva byla vždy v souladu se stanovami Společnosti a ostatními obecně závaznými předpisy.

Dozorčí rada dlouhodobě pracuje na vylepšení interních technických reportingových nástrojů i za účelem zlepšení vlastní kontrolní činnosti.


V shodě s auditorem dospěla dozorčí rada k závěru, že předkládaná účetní závěrka podává věrný obraz finanční pozice Společnosti k 31.12.2021, jejímu hospodaření a peněžním tokům za rok 2021 v souladu s Českými účetními standardy.

Dozorčí rada doporučuje valné hromadě schválit účetní závěrku k 31.12.2021 a návrh představenstva na rozdělení zisku za rok 2021 předkládaný představenstvem.

Současně dozorčí rada přezkoumala zprávu o vztazích mezi propojenými osobami a neshledala v ní žádné rozpory či nedostatky.

Dozorčí rada rovněž přezkoumala zprávu auditora a neshledala v ní žádné rozpory a nedostatky. V souvislosti s tím doporučuje valné hromadě rozhodnout o určení auditora účetní závěrky Společnosti za rok 2022 tak, že tímto auditorem určí společnost ECOVIS blf s.r.o., se sídlem Betlémské náměstí 351/6, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČ 276 08 875, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 118619.

V Praze, dne 24.6.2022

  
**Adriana Jurková**  
předseda dozorčí rady



**ZÁPIS Z JEDNÁNÍ DOZORČÍ RADY**

**LOAN MANAGEMENT INVESTIČNÍ FOND, A.S. (DÁLE JEN "SPOLEČNOST")**

**KONANÉ DNE 24.6.2022**

Přítomni: Adriana Jurková, Jaroslav Jagerčík, Eva Hlavenová

Jednání dozorčí rady zahájil v 13:00 hodin předseda dozorčí rady - paní Adriana Jurková, která konstatovala, že jednání bylo řádně svoláno a dozorčí rada je vzhledem k 100 % účasti členů dozorčí rady usnášeníschopná. Listina přítomných tvoří přílohu č. 1 zápisu z jednání dozorčí rady.

## **I. Volba předsedajícího**

Paní Adriana Jurková navrhla dozorčí radě k volbě předsedajícího jednání dozorčí rady přijmout toto usnesení:

### **Usnesení č. 1**

Dozorčí rada volí předsedajícím jednání dozorčí rady paní Adrianu Jurkovou, dat. nar. 4. července 1975, bytem Nad Tejnkou 2479/5, Břevnov, 169 00 Praha 6, Česká republika.

O předloženém návrhu bylo hlasováno s tímto výsledkem

3 hlasy, tedy 100 % členů dozorčí rady PRO;

0 hlasů, tedy 0 % členů dozorčí rady PROTI;

0 hlasů, tedy 0 % členů dozorčí rady SE ZDRŽELO.

**Paní Adriana Jurková konstatovala přijetí usnesení č. 1.**

## **II. Přezkoumání zprávy o podnikatelské činnosti a o stavu majetku Společnosti, účetní závěrky Společnosti za rok končící 31. 12. 2021, zprávy o vztazích mezi propojenými osobami a zprávy auditora**

Členové dozorčí rady se seznámili se zprávou o podnikatelské činnosti a o stavu majetku Společnosti, účetní závěrkou Společnosti, zprávou o vztazích mezi propojenými osobami a zprávou auditora. Tyto dokumenty přezkoumali a následně konstatovali, že neshledali žádné nejasnosti, a že dle jejich názoru a dle dostupných informací představují předložené dokumenty úplný a pravdivý obraz hospodaření Společnosti. Dozorčí rada nemá proti předloženým dokumentům Společnosti žádné námitky.

Dozorčí rada po diskusi neshledala potřebu vyžádání si doplňujících informací.

Předsedající jednání dozorčí rady následně navrhl dozorčí radě přijmout toto usnesení:

### **Usnesení č. 2**

Dozorčí rada přezkoumala představenstvem Společnosti předloženou zprávu o podnikatelské činnosti a o stavu majetku Společnosti, účetní závěrku za rok končící 31. 12. 2021, zprávu o vztazích mezi propojenými osobami a zprávu auditora. Dozorčí rada k těmto dokumentům nemá žádné připomínky ani námitky a doporučuje je v předložené podobě projednat a schválit valnou hromadou Společnosti.

O předloženém návrhu bylo hlasováno s tímto výsledkem

3 hlasy, tedy 100 % členů dozorčí rady PRO;

0 hlasů, tedy 0 % členů dozorčí rady PROTI;

0 hlasů, tedy 0 % členů dozorčí rady SE ZDRŽELO.

**Předsedající jednání dozorčí rady konstatoval přijetí usnesení č. 2.**

### III. Přezkoumání návrhu na rozdělení zisku za rok končící 31. 12. 2021 a návrhu na rozdělení nerozděleného zisku z předchozích let, předloženého představenstvem Společnosti

Členové dozorčí rady se seznámili s návrhem představenstva Společnosti na rozdělení zisku Společnosti za rok 2021, kterým je zisk ve výši 257.424.566,31,- Kč, a to tak, že:

- část zisku ve výši odpovídající částce 10.000.000,- EUR bude rozdělena mezi akcionáře jako podíl na zisku k rozdělení mezi akcionáře,
- zbývající část zisku bude převedena na účet nerozděleného zisku z předchozích období.

Dozorčí rada přezkoumala navrhovaný způsob rozdělení zisku Společnosti za rok 2021 a nemá proti němu žádné námítky.

Předsedající jednání dozorčí rady následně navrhl dozorčí radě přijmout toto usnesení:

#### **Usnesení č. 3:**

Dozorčí rada přezkoumala navrhovaný způsob rozdělení zisku Společnosti za rok 2021, kterým je zisk ve výši 257.424.566,31,- Kč, a to tak, že:

- část zisku ve výši odpovídající částce 10.000.000,- EUR bude rozdělena mezi akcionáře jako podíl na zisku k rozdělení mezi akcionáře,
- zbývající část zisku bude převedena na účet nerozděleného zisku z předchozích období.

Dozorčí rada k těmto návrhům nemá žádné připomínky ani námítky a doporučuje je v předložené podobě projednat a schválit valnou hromadou Společnosti.

O předloženém návrhu bylo hlasováno s tímto výsledkem

3 hlasy, tedy 100 % členů dozorčí rady PRO;

0 hlasů, tedy 0 % členů dozorčí rady PROTI;

0 hlasů, tedy 0 % členů dozorčí rady SE ZDRŽELO

Předsedající jednání dozorčí rady konstatoval přijetí usnesení č. 3.

### IV. Doporučení auditora účetní závěrky na rok 2022

Povinností výboru pro audit resp. dozorčí rady při výkonu jeho působnosti je mj. doporučit nejvyššímu orgánu Společnosti auditora účetní závěrky. Po diskusi dozorčí rady navrhl předsedající jednání dozorčí rady přijmout dozorčí radě následující usnesení:

#### **Usnesení č. 4**

Dozorčí rada (v působnosti výboru pro audit ve smyslu zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, v platném znění) doporučuje valné hromadě Společnosti rozhodnout o určení auditora účetní závěrky Společnosti za rok 2022 tak, že tímto auditorem určí společnost ECOVIS blf s.r.o., se sídlem Betlémské náměstí 351/6, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČ 276 08 875, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 118619.

O předloženém návrhu bylo hlasováno s tímto výsledkem:

3 hlasy, tedy 100 % členů dozorčí rady PRO;

0 hlasů, tedy 0 % členů dozorčí rady PROTI;

0 hlasů, tedy 0 % členů dozorčí rady SE ZDRŽELO

Předsedající jednání dozorčí rady konstatoval přijetí usnesení č. 4.

### V. Zpráva o kontrolní činnosti dozorčí rady roku 2021

Předseda dozorčí rady přednesl členům dozorčí rady návrh zprávy o kontrolní činnosti dozorčí rady roku 2021. Zpráva o kontrolní činnosti dozorčí rady bude předložena valné hromadě Společnosti.

Zpráva obsahuje shrnutí kontrolní činnosti dozorčí rady v roce 2021, která byla zaměřena zejména na:

- hospodářské výsledky včetně průběžně zpřesňovaných prognóz pro rok 2021;



- přezkoumání zprávy o podnikatelské činnosti a o stavu majetku Společnosti;
- přezkoumání účetní závěrky Společnosti k 31.12.2021 a zprávy o vztazích mezi propojenými osobami;
- přezkoumání návrhu představenstva na rozdělení zisku Společnosti za rok 2021;
- přezkoumání zprávy auditora.

Předsedající jednání dozorčí rady navrhl dozorčí radě přijmout toto usnesení:

**Usnesení č. 5**

Dozorčí rada schvaluje přednesenou zprávu o kontrolní činnosti dozorčí rady Společnosti roku 2021 a ukládá předsedovi dozorčí rady – paní Adrianě Jurkové seznámit s touto zprávou valnou hromadu Společnosti.

O předloženém návrhu bylo hlasováno s tímto výsledkem:

3 hlasy, tedy 100 % členů dozorčí rady PRO;

0 hlasů, tedy 0 % členů dozorčí rady PROTI;

0 hlasů, tedy 0 % členů dozorčí rady SE ZDRŽELO

**Předsedající jednání dozorčí rady konstatoval přijetí usnesení č. 5.**

Tím byl program zasedání dozorčí rady vyčerpán a předsedající jednání dozorčí rady její jednání ukončil.



Zapsal: Adriana Jurková, předsedající jednání dozorčí rady

funkce: předseda dozorčí rady



ověřil: Jaroslav Jagerčík

funkce: člen dozorčí rady



ověřil: Eva Hlavenová

funkce: člen dozorčí rady

Příloha: listina přítomných

V Praze dne 24.6.2022



Adriana Jurková,

*funkce: předseda dozorčí rady*



Jaroslav Jagerčík

*funkce: člen dozorčí rady*



Eva Hlavenová

*funkce: člen dozorčí rady*

**Z Á P I S**  
**z jednání představenstva obchodní společnosti**  
**LOAN MANAGEMENT investiční fond, a.s.**

---

**1. MÍSTO A DOBA KONÁNÍ**

Jednání představenstva obchodní společnosti LOAN MANAGEMENT investiční fond, a.s., se sídlem Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 049 39 361, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 21463 (dále jen „Společnost“), se konalo níže uvedeného dne od 10:00 hodin v sídle Společnosti.

**2. PROGRAM**

Program jednání představenstva Společnosti byl následující:

- (i) volba předsedajícího a zapisovatele jednání;
- (ii) projednání návrhu na rozdělení zisku za účetní období roku 2021;
- (iii) závěr.

**3. PŘÍTOMNÍ**

Přítomni byli níže uvedení členové představenstva:

- Miriam Stowasserová, dat. nar. 26. února 1968, bytem 81102 Bratislava, Prvosienková 7090/5, Slovenská republika,
- Tomáš Balún, dat. nar. 17. prosince 1986, bytem 08005 Prešov, Lomnická 6759/28, Slovenská republika,
- Mahir Bučuk, dat. nar. 20. května 1984, bytem Uzbecká 1463/1, Vršovice, 101 00 Praha 10, Česká republika

**4. JEDNÁNÍ PŘEDSTAVENSTVA A ROZHODNUTÍ PŘEDSTAVENSTVA**

**4.1. Volba předsedajícího a zapisovatele jednání**

Řízení jednání představenstva Společnosti se ujala paní Miriam Stowasserová, dat. nar. 26. února 1968, bytem 81102 Bratislava, Prvosienková 7090/5, Slovenská republika a navrhla zvolit předsedajícím jednání představenstva svou osobu, tedy paní Miriam Stowasserovou a zapisovatelem jednání představenstva pana Tomáše Balúna, dat. nar. 17. prosince 1986, bytem 08005 Prešov, Lomnická 6759/28, Slovenská republika.

Paní Miriam Stowasserová konstatovala, že představenstvo je usnášeníschopné, neboť jsou přítomni všichni jeho členové.

Po provedeném hlasování paní Miriam Stowasserová konstatovala, že pro výše uvedený návrh hlasovali všichni členové představenstva, nikdo nehlasoval proti návrhu a nikdo se nezdržel hlasování.

**Představenstvo Společnosti přijalo následující usnesení:**

***„Představenstvo zvolilo paní Miriam Stowasserovou, dat. nar. 26. února 1968, bytem 81102 Bratislava, Prvosienková 7090/5, Slovenská republika předsedajícím jednání představenstva a pana Tomáše Balúna, dat. nar. 17. prosince 1986, bytem 08005 Prešov, Lomnická 6759/28, Slovenská republika zapisovatelem jednání představenstva.“***

**4.2. Projednání návrhu na rozdělení zisku za účetní období roku 2021**

Představenstvo vzalo na vědomí, že Společnost vykázala v účetním období roku 2021 zisk ve výši 257.424.566,31Kč.

Následně představenstvo projednalo návrh na rozdělení zisku za účetní období roku 2021.

Poté paní Miriam Stowasserová navrhla, aby představenstvo přijalo následující rozhodnutí:

*„Představenstvo bere na vědomí, že Společnost vykázala v účetním období roku 2021 zisk ve výši 257.424.566,31Kč.“*

*„Představenstvo předloží valné hromadě k projednání následující návrh na rozdělení zisku za účetní období roku 2021:*

*Zisk Společnosti za účetní období roku 2021 v celkové výši 257.424.566,31 Kč bude rozdělen takto:*

- část zisku ve výši odpovídající částce 10.000.000, - EUR bude rozdělena mezi akcionáře jako podíl na zisku k rozdělení mezi akcionáře,
- zbývající část zisku bude převedena na účet nerozděleného zisku z předchozích období.

*Výše podílu na zisku jednotlivých akcionářů je určena poměrem akcionářova podílu k základnímu kapitálu.*

*Rozhodným dnem pro uplatnění práva na podíl na zisku je rozhodný den k účasti na valné hromadě, která rozhodla o výplatě podílu na zisku.*

*Rozhodným den na stanovení přepočtu kurzu z EUR na Kč, je kurz vyhlášený Českou národní bankou k rozhodnému dni k účasti na valné hromadě, která rozhodla o výplatě podílu na zisku.*

*Podíl na zisku bude podle rozhodnutí valné hromady splatný ve lhůtě do 31.12.2023. Výplata podílu na zisku bude provedena bezhotovostním převodem na bankovní účet akcionáře uvedený v seznamu akcionářů.“*

Paní Miriam Stowasserová konstatovala, že představenstvo je usnášeníschopné, neboť jsou přítomni všichni jeho členové.

Po provedeném hlasování paní Miriam Stowasserová konstatovala, že pro výše uvedený návrh hlasovali všichni členové představenstva, nikdo nehlasoval proti návrhu a nikdo se nezdržel hlasování.

**Představenstvo Společnosti přijalo následující usnesení:**

*„Představenstvo bere na vědomí, že Společnost vykázala v účetním období roku 2021 zisk ve výši 257.424.566,31 Kč.“*

*„Představenstvo předloží valné hromadě k projednání následující návrh na rozdělení zisku za účetní období roku 2021:*

*Zisk Společnosti za účetní období roku 2021 v celkové výši 257.424.566,31 Kč bude rozdělen takto:*

- část zisku ve výši odpovídající částce 10.000.000,- EUR bude rozdělena mezi akcionáře jako podíl na zisku k rozdělení mezi akcionáře,
- zbývající část zisku bude převedena na účet nerozděleného zisku z předchozích období.

*Výše podílu na zisku jednotlivých akcionářů je určena poměrem akcionářova podílu k základnímu kapitálu.*

*Rozhodným dnem pro uplatnění práva na podíl na zisku je rozhodný den k účasti na valné hromadě, která rozhodla o výplatě podílu na zisku.*

**Rozhodným den na stanovení přepočtu kurzu z EUR na Kč, je kurz vyhlášený Českou národní bankou k rozhodnému dni k účasti na valné hromadě, která rozhodla o výplatě podílu na zisku.**

**Podíl na zisku bude podle rozhodnutí valné hromady splatný ve lhůtě do 31.12.2023. Výplata podílu na zisku bude provedena bezhotovostním převodem na bankovní účet akcionáře uvedený v seznamu akcionářů.“**

Představenstvo v této souvislosti konstatovalo, že výše uvedený návrh na rozdělení zisku je v souladu s platnými právními předpisy a stanovami Společnosti.

## **5. ZÁVĚR**

Po krátké diskusi paní Miriam Stowasserová ukončila jednání představenstva Společnosti.

### **Přílohy:**

Příloha č. 1 – Seznam přítomných členů představenstva

V Praze, dne 24.6.2022

Předsedající jednání:



Miriam Stowasserová

Zapisovatel:



Tomáš Balún

### Příloha č. 1

Na jednání představenstva obchodní společnosti LOAN MANAGEMENT investiční fond, a.s., se sídlem Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 049 39 361, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 21463, konaném dne 24.6.2022, byli přítomni následující členové představenstva:

- Miriam Stowasserová, dat. nar. 26. února 1968, bytem 81102 Bratislava, Prvosienková 7090/5, Slovenská republika



**Miriam Stowasserová**

- Tomáš Balún, dat. nar. 17. prosince 1986, bytem 08005 Prešov, Lomnická 6759/28, Slovenská republika



**Tomáš Balún**

- Mahir Bučuk, dat. nar. 20. května 1984, bytem Uzbecká 1463/1, Vršovice, 101 00 Praha 10, Česká republika.



**Mahir Bučuk**

**ROZVAHA**  
**K 31. PROSINCI 2021**

**LOAN MANAGEMENT investiční fond, a.s.**  
**účetní závěrka**  
**k 31. prosinci 2021**

<b>AKTIVA</b>	<b>tis. Kč</b>	<b>Poznámka</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
2. Pohledávky za bankami – splatné na požádání	3		4 356	4 952
4. Pohledávky za nebankovními subjekty – ostatní	4		326 641	450 370
5. Dluhové cenné papíry – vydané ostatními osobami	5		540 764	324 807
11. Ostatní aktiva	6		32 282	37 657
13. Náklady a příjmy příštích období	7		7	0
<b>Aktiva celkem</b>			<b>904 050</b>	<b>817 786</b>

<b>PASIVA</b>	<b>tis. Kč</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
2. Záväzky voči nebankovním subjektom	8	178 789	173 866
z toho: b) ostatní záväzky	9	178 789	173 866
4. Ostatní pasiva	10	81 108	2 342
8. Základní kapitál		2 000	2 000
z toho: a) splacený základní kapitál		2 000	2 000
14. Nerozdělený zisk nebo ztráta z předch. období	11	384 728	509 857
15. Zisk za účetní období	11	257 425	129 721
<b>Vlastní kapitál/Čistá aktiva</b>	11	<b>644 153</b>	<b>641 578</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>904 050</b>	<b>817 786</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021**

tis. Kč	Poznámka	31.12.2021	31.12.2020
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	265 043	135 551
	z toho: úroky z dlouhových cenných papírů	166 397	63 396
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	10 508	12 905
5.	Náklady na poplatky a provize	7 606	7 744
6.	Zisk/ztráta z finančních operací	28 735	38 850
8.	Ostatní provozní náklady	26	549
9.	Správní náklady – ostatní správní náklady	3 854	3 554
	z toho: a) náklady na zaměstnance	1 853	1 634
	z toho: b) ostatní správní náklady	2 001	1 920
13.	Odpisy, tvorba a použití OP	0	12 627
19.	Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním	271 784	137 022
23.	Daně z příjmů – (-) / splatná /	14 359	7 301
24.	Zisk za účetní období po zdanění	257 425	129 721

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021**

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Nerozdělný zisk / ztráta neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek 1.1.2021	2 000	0	505 428	118 749	626 177
Změny fondů	0	0	0	0	0
Opravy min. období	0	0	15 401	0	15 401
Čistý zisk / ztráta za účetní období	0	0	0	138 676	138 676
Výplata dividend	0	0	-136 101	0	-136 101
Zůstatek 31.12.2021	2 000	0	384 728	257 425	644 153

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělný zisk / ztráta neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek 1.1.2020	2 000	0	0	453 382	52 046	507 428
Změny fondů	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	52 046	66 703	118 749
Zůstatek 31.12.2020	2 000	0	0	505 428	118 749	626 177



## 1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

LOAN MANAGEMENT investiční fond, a.s. (dále jen „Fond“) vznikl zápisem do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou ke dni 29. 3. 2016 na základě zápisu do Obchodního rejstříku ke stejnému datu. Fond je samostatným investičním fondem.

Fond je určen pro kvalifikované investory ve smyslu § 272 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, tedy pro osoby s nadprůměrnými zkušenostmi s investováním na kapitálovém trhu včetně obchodování s cílovými aktivy. Fond je určen pro investování, mj. právnické a fyzické osoby, které písemně prohlásí, že si jsou vědomy rizik spojených s investováním do tohoto Fondu.

Základní kapitál Fondu 2 000 000 Kč.

Cílem Fondu je dosahovat v dlouhodobém horizontu nadstandardního zhodnocení svěřených prostředků měřeného v českých korunách, zejména investováním do cenných papírů, majetkových účastí v obchodních společnostech a do jiných aktiv, která generují pravidelný či nepravidelný výnos nebo zabezpečují uchování hodnoty a která nejsou finančními aktivy. Vedle investic do cílových aktiv bude Fond v souladu se Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a Statutem investovat do likvidních finančních aktiv s cílem zhodnotit volné prostředky Fondu.

Fond byl vytvořen na dobu neurčitou.

Fond pověřil administrací a výkonem některých dalších činností QI investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“). Sídlo společnosti je na adrese Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, IČ 279 11 497.

Fond se ke dni 20. 3. 2019 stal samostatným fondem

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY

### (a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech 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 Ministerstva financí ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka byla připravena v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002, ve znění účinném od 1. ledna 2018, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

Dopad změny vyhlášky č. 501/2002, ve znění účinném od 1. ledna 2018, byl proveden na základě povinnosti aplikace § 4a vyhlášky pro Fond až k 1.1.2021.

Účetní závěrka je sestavena v českých korunách, které jsou funkční měnou Fondu. Funkční měna je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém Fond působí.

Čísanky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(b) Okamžik uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den zúčtování příkazů Fondu, den připsání (valuty) prosředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi, popř. jinými deriváty.

Finanční aktiva a závazky se zachytí v reálné hodnotě v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace. Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou v účetnictví zachyceny podle metody dne sjednání. Deriváty jsou při prvotním zachycení vykazány v reálné hodnotě k datu uzavření obchodu.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztrácí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni vypořádání obchodního případu.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinností definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho částí, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

(c) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry (EIR) odvozené od reálné hodnoty při prvotním začítování, která může zahrnovat i související poplatky (pro dluhové nástroje klasifikované jako finanční aktiva v nabíhlé hodnotě nebo finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření).

Výnosové úroky zahrnují zejména úroky z reverzních repo operací, ze směnek, z krátkodobých úložík na peněžním trhu, časově rozlišené kupóny a nabíhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem a jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Výnosy z úroku a podobné výnosy“.

Nákladové úroky zahrnují zejména úroky z repo operací, z vydaných směnek a krátkodobých úvěrů z peněžního trhu a jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

d) Výnosové poplatky a provize

Poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu k datu poskytnutí služby a jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Výnosy z poplatků a provizí“.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

e) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend), Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. V situaci, kdy je podíl na zisku z emitovaného nástroje, který na straně emitenta nespĺňuje podmínky pro vykazování jako kapitálový nástroj, budou tyto výplaty vykazovány jako finanční výnos obdobný úrokovému (tj. výnos z dluhového nástroje), pokud Fond bude mít k datu výplaty podíl na tyto informace k dispozici. Výnosy z dividend jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

f) Finanční nástroje – metody účinné od 1.1.2021

Od 1. ledna 2021 Fond aplikuje standard IFRS 9 Finanční nástroje v oblasti klasifikace, oceňování a ztrát ze znehodnocení finančních aktiv a finančních závazků.

Klasifikace finančních aktiv Fondu je založena na

- principech obchodního modelu, na základě kterého jsou finanční aktiva řízena,
- charakteru smluvních peněžních toků, které plynou z finančního aktiva (SPPI; z anglického soley payments of principal and interest on the principal outstanding, dále „SPPI test“)

Obchodní modely posuzují zámr účení jednotky ohledně nakládání s finančním aktivem, tzn. zda se jedná o inkaso smluvních peněžních toků, prodej finančních aktiv nebo obojíto, popř. jiného obchodního modelu. Jednotlivé obchodní modely Fondu mohou být:

- „Držet a inkasovat“ – finanční aktiva v nabíhlé hodnotě (AC; z anglického „amortized cost“),
- „Držet, inkasovat a prodat“ – finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI; z anglického „fair value through other comprehensive income“);
- „Řízení na bázi reálné hodnoty“ – finanční aktiva v reálné hodnotě vykazované do zisku a ztrát (FVTPL; z anglického fair value through profit or loss, jde o model, který spadá do kategorie „jiné obchodní modely“);

Finanční aktiva v nabíhlé hodnotě

Strategie „Držet a inkasovat“ má za cíl držet finanční majetek za účelem inkasa smluvních peněžních toků. Příklady takového finančního majetku jsou úvěry, cenné papíry držené do splatnosti nebo pohledávky z obchodního styku. K porušení podmínek tohoto modelu nedochází v průběhu držby finančního aktiva dojde k výraznému zhoršení úvěrového rizika protistrany a Společnost se v reakci rozhodne takové aktivum prodat.

Aktiva v modelu „Držet a inkasovat“ jsou oceňována v nabíhlé hodnotě. Nabíhlá hodnota finančního aktiva je částka, v níž je majetek oceněn při prvotním zachycení, snížená o splátky jistiny, snížená nebo zvýšená o kumulovanou amortizovanou hodnotou rozdílu mezi prvotně vykázanou hodnotou a hodnotou při splatnosti (včetně nabíhlého úroku) při použití efektivní úrokové míry a snížená o ztráty ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výsledku hospodaření stejně jako kurzové rozdíly a úrokové výnosy stanovené za použití efektivní úrokové míry.

Do této kategorie jsou zahrnuta finanční aktiva, která splňují SPPI test a jedná se o dluhové nástroje.

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### f) Finanční nástroje (pokračování)

#### *Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření*

Strategie „Držet, inkasovat a prodat“ má za cíl inkasovat smluvních peněžních toků z jistiny a úroků, a také prodej finančních aktiv; model představuje tzv. „smíšený“ obchodní model. Tento model rozlišuje dva různé druhy účetního zacházení pro kapitálové nástroje a dluhové nástroje.

Dluhové nástroje, které splňují SPPI test v obchodním modelu „držet, inkasovat a prodat“ se oceňují reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření. Při odúčtování finančního aktiva dojde k přetřesení kumulativního zisku/ztráty do toho okamžiku vykázaného v poloze rozvahy „Oceňovací rozdíly“ z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty stejně jako kurzové rozdíly z přecenění cizoměnových finančních aktiv. Úrokové výnosy se počítají použitím efektivní úrokové míry a jsou vykazovány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

Kapitálové nástroje, které nejsou drženy za účelem obchodování a účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodne o zařazení do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření, jsou přeceňovány přes ostatní úplný výsledek hospodaření včetně kurzových rozdílů z přecenění. Při jejich odúčtování nedojde k přetřesení zisku/ztráty z přecenění vykázaného ve vlastním kapitálu do výkazu zisku a ztráty.

#### *Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty*

Strategie „Řízení na bázi reálné hodnoty“ se vztahuje na finanční aktiva, která jsou součástí portfolia, které je spravované a jehož výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty. Do této kategorie jsou zařazena také finanční aktiva, které nespĺňují SPPI test, finanční nástroje pořízené za účelem obchodování, kapitálové nástroje, u kterých se účetní jednotka rozhodla nezařadit je do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření a jsou zde zařazeny rovněž všechny deriváty (typickými finančními aktivy jsou dluhové cenné papíry, kapitálové nástroje a podílové listy, deriváty, úvěry a pohledávky). Změny reálné hodnoty včetně kurzových rozdílů se v případě těchto aktiv vykazují ve výkazu zisku a ztráty. Finanční aktiva v tomto modelu nejsou předem určená k prodeji znehodnocení z očekávaných úvěrových ztrát. Obchodní model „Řízení na bázi reálné hodnoty“ nespĺní podmínky pro zařazení finančních aktiv do kategorie AC; (z anglického „amortized cost“) a FVOCI; (z anglického „fair value through other comprehensive income“) a finanční aktiva řízená tímto modelem se musí přeceňovat na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty.

#### *Vyhodnocení obchodního modelu*

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. V důsledku toho jsou finanční nástroje klasifikovány na vyšší úrovni agregace, na úrovni portfolia. Pro posouzení obchodního modelu bere účetní jednotka do úvahy všechny relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### g) Finanční nástroje (pokračování)

- stanovené metody a cíle pro řízení portfolia a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokových sazb, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost portfolia finančních aktiv držících v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovými vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv držících v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě portfolia finančních aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodeje v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Níže uvedená informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového posouzení, jak je dosažováno cílů stanovených účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv a jak dochází k realizaci peněžních toků.

**Vyhodnocení, zda smluvní peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)**

Pro účely tohoto vyhodnocení „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definovány jako odměna na časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marži.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Fond hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení Fond vyhodnocuje:

- podmnožinu událostí, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků
- pákový efekt
- předčasná splacení a prodloužení splatnosti
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Vzhledem k povaze činnosti Fondu a druhům finančních nástrojů, které drží, se všechna finanční aktiva a pasiva oceňují reálnou hodnotou (FVTPL) vykázanou do zisku a ztráty v souladu s obchodním modelem „Řízení na bázi reálné hodnoty“.

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### 9 Finanční nástroje (pokračování)

#### *Prvotní zaúčtování*

O finančních aktivech oceňovaných reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty se účtuje ke dni sjednání. Ode dne, kdy se Fond zaváže ke koupi těchto aktiv, se účtuje ve výkazu zisku a ztráty o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv.

#### *Oceňování*

Následně po prvotním zaúčtování se všechny nástroje oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty přecenují na reálnou hodnotu.

#### *Zisky a ztráty z následného přecenění*

Zisky a ztráty z následného přecenění finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

#### *Ztráty ze znehodnocení finančních aktiv v důsledku očekávaných úvěrových ztrát (impairment)*

Vzhledem k tomu, že všechna finanční aktiva Fondu jsou vykazována v reálné hodnotě, tak Fond nevykazuje ztráty ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát.

#### *Kompensace*

Finanční aktiva a závazky jsou kompenzovány a čistá výše je vykazována v rozvaze, jestliže má Fond právně vymahatelný nárok vykázané částky kompenzovat a má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň ve stejný okamžik vypořádat příslušný závazek.

#### *i. Peníze a peněžní ekvivalenty*

Za peníze a peněžní ekvivalenty se v rámci Fondu považuje pokladni hotovost a vklady u bank splatné na požádání, pokladniční poukázky a státní dluhopisy se zbytkovou splatností do 3 měsíců. Pokladni hotovost a vklady na požádání jsou oceňovány nominální hodnotou, což zároveň představuje reálnou hodnotu. Pokladniční poukázky a státní dluhopisy jsou oceňovány reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům.

#### *ii. Smlouvy o financování cenných papírů*

Cenné papíry koupené nebo zapůjčené na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo smlouvy) se nevykazují v rozvaze. Cenné papíry prodávané nebo půjčené na základě smluv o zpětné koupi (repo smlouvy) jsou porovnány v jejich původním portfoliu. Podkladové peněžní toky jsou vykazovány ke dni vypořádání jako „Pohledávky za bankami“, „Pohledávky za klienty“, „Závazky vůči bankám“ a „Závazky vůči klientům“.

Cenné papíry přijaté na základě reverzní repo smlouvy a prodané třetím stranám jsou zachyceny v reálné hodnotě jako závazky k obchodování. Závazky z obchodování s dluhovými cennými papíry jsou v případě krátkých prodejů (Short sell) vykazovány jako „Závazky z dluhových cenných papírů“ a v ostatních případech jako „Ostatní pasiva“, „Závazky k obchodování s akcemi“ jsou vykazovány jako „Ostatní pasiva“.

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### 9 Finanční nástroje (pokračování)

#### *iii. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty*

Cenné papíry pořízené v rámci obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty“ jsou oceňovány reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty jsou při prvotním ocenění zaúčtovány v reálné hodnotě (zpravidla transakční cena), a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Transakční náklady, které přímo souvisejí s pořízením nebo vydáváním finančního aktiva nebo finančního závazku jsou účtovány přímo proti účtům nákladů nebo výnosů. Všechny související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu sjednání obchodu. Změna reálné hodnoty cenného papíru mezi datem obchodu a datem vypořádání je účtována do zisku nebo ztráty z finančních operací. Forwardové obchody jsou zachyceny jako deriváty. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykazovány jako úrokové výnosy z cenných papírů.

#### *iv. Finanční deriváty*

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací nebo prodejní ceně (za předpokladu, že odpovídají reálné hodnotě) a následně oceňovány reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce „Ostatní aktiva“, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva“, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů, kdy hostitelský nástroj nespĺňuje definici finančního aktiva dle IFRS 9, jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a hostitelská smlouva není vykazována v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů, u kterých není aplikováno zajišťovací účtování, jsou vykazovány v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Podfond neaplikuje zajišťovací účtování.

#### *v. Emitované investiční akcie vydané Fondem*

Cenné papíry emitované Fondem (investiční akcie) vzhledem k povinnosti odkupu Fondem nespĺňují základní podmínku dle IAS 32 pro klasifikaci jako kapitálový nástroj a jsou tedy finančním závazkem. Podmínky uvedené v § 16A-16B, resp. 16C-16D nicméně umožňují i některé finanční závazky klasifikovat jako kapitálový nástroj.

Fond vykazuje v souladu s IAS 32 (na základě posouzení dodatečných podmínek uvedených v § 16A-16B, resp. 16C-16D) emitované nástroje (investiční akcie – IA) jako kapitálový nástroj.

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### f) Finanční nástroje (pokračování)

vi. Pohledávky

Pohledávky Fondu splňující definice finančního aktiva jsou oceňovány reálnou hodnotou. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

vii. Finanční závazky

Fond klasifikuje své finanční závazky jako oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) do zisku nebo ztráty, pokud jsou podmíněnou prořaditelnou zajišťovanou nabyvatelem v podnikové kombinaci, nebo jsou určeny k obchodování a nebo jsou označeny jako nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

- byly pořízeny v zásdě za účelem zpětné koupě v blízké budoucnosti, nebo
- jsou při prvotním vykazání součástí portfolia identifikovaných finančních nástrojů, které jsou společně řízeny Fondem a u kterých je v poslední době doloženo obchodování realizované pro krátkodobý zisk, nebo
- jsou derivátem (kromě derivátu, který je smlouvou o finanční záruce nebo plní funkci efektivního zajišťovacího nástroje)

Finanční závazky je možné při prvotním vykazání označit jako finanční závazky v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) pokud:

- takové označení vylučuje nebo významně omezuje oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak mohl vzniknout, nebo
- je finanční závazek součástí skupiny finančních aktiv nebo finančních závazků nebo obou, které jsou řízeny a jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií Fondu v oblasti řízení rizik nebo investiční strategií a informace o této skupině závazků jsou interně vykazovány, nebo
- jsou součástí smlouvy, která obsahuje jeden nebo více vložených derivátů, a IFRS 9 umožňuje, aby se celá kombinovaná smlouva označovala jako oceněná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční závazky, které nejsou oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) jsou následně oceněny v naběhlé hodnotě pomocí efektivní úrokové míry.

Všechny půjčky a dluhopisy jsou prvotně vykazány v reálné hodnotě snížené o přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním vykazání je způsob stanovení reálné hodnoty stanoven Administrátorem Fondu.

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### (g) Finanční nástroje – metody účinné do 31.12.2020

Základní zásady vedení účetnictví

Reálné hodnoty kótovaných investic na aktivních trzích jsou založeny na aktuálních poplávkových cenách (finanční aktiva) nebo nabídkových cenách (finanční závazky). V případě, že nexistuje aktivní trh pro finanční nástroj, Společnost stanovuje reálnou hodnotu finančních nástrojů Fondu za použití oceňovacích metod, které zahrnují použití ocenění za běžných tržních podmínek, analýzy diskontovaných peněžních toků, opční cenové modely a ostatní oceňovací metody běžně používané účastníky trhu. Oceňovací metody odrážejí současné podmínky na trhu v den ocenění, které nemusí odpovídat podmínkám na trhu před nebo po dni ocenění. Ke dni sestavení účetní závěrky vedení Společnosti posoudilo použité metody, aby se ujistilo, že dostatečně odrážejí současné podmínky trhu včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v „Zisku nebo ztrátě z finančních operací“.

Reálné hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá soudasná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

Výnosové a nákladové úroky

Úrokové výnosy především zahrnují kupóny z držby dluhových cenných papírů a jejich časové rozlišení a úrokové výnosy z poskytnutých půjček. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruální principu s využitím lineární metody.

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### g) Finanční nástroje – metody účinné do 31.12.2020 (pokračování)

#### Pohledávky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobrym pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vyřazeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykazáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem aktiva ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

#### Finanční deriváty

Ménové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v podrozvaze ve smluvní hodnotě a následně přečíslovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce „Ostatní aktiva“, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva“, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů, u kterých není aplikováno zajišťovací účetnictví, jsou vykazány v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

#### h) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

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

#### i) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových úskasí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykazány v rozvaze Fondu nebo očekávaných budoucích transakcí, je vykazán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### (l) Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou a je odpisován/amortizován dle odpisových plánů Společnosti po dobu jeho předpokládané životnosti.

Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky je aktivováno a odpisováno. Pokud zůstatková hodnota aktiva přesahuje jeho odhadovanou zpětně získatelnou částku, je zůstatková hodnota aktiva snížena o opravnou položku na tuto zpětně získatelnou částku.

### (k) Účasti ve společnostech s rozhodujícími vlivem

Společnost s rozhodujícími vlivem (dále také „dceřiná společnost“) je společnost ovládaná Fondem zastoupená Společností, v němž Fond může určovat finanční a provozní politiku s cílem získat přínosy z činnosti společnosti.

Účasti ve společnostech s rozhodujícími vlivem jsou oceněny v souladu s platnými právními předpisy reálnou hodnotou.

Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty se (po zohlednění daňových vlivů) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykazované ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů.

### (l) Daň z příjmů a odložená daň

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v první den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdánlivým ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Fond očekává její realizaci.

### (m) Daň z přidané hodnoty

Fond není plátcem DPH. Veškerá DPH na vstupu se stávají součástí vynaložených nákladů.

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### (n) Spřízněné strany

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

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

### (o) Položky z jiného účetního období

Položky z jiného účetního období, než kam daňové a účetní patří, jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změn účetních metod, které jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

### (p) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané vydáním akcií jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu.

### (q) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem, a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### r) Změny účetních metod pro běžné účetní období

Fond v roce 2021 nezměnil žádné účetní metody a postupy.

Fond od 1.1.2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie u uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Aplikace účetního standardu IFRS 9 Finanční nástroje a nových účetních metod jsou převážně uvedeny v bodě 2 písmeno f) a bodech 3, 20 a 21 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

### Prvotní aplikace IFRS 9

#### Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhlášky č. 501/2002 účinné do 31.12.2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021 a vliv změn ve vykazování finančních aktiv a finančních závazků v souvislosti s aplikací účetního standardu IFRS 9 Finanční nástroje.

1. ledna 2021 v /iz. Kč	Bod	Původní klasifikace dle vyhl. č. 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původní účetní hodnota dle vyhl. č. 501/2002 účinné do 31.12.2020	Vliv změny v účetních pravidlech - Rozhodnutí	Vliv změny v účetních pravidlech - Přiznání	Nová účetní hodnota dle IFRS 9
<b>Finanční aktiva</b>							
Pohledávky za bankami	4	FVTPL	FVTPL	4 952	0	0	4 952
Pohledávky za nebankovními subjekty	5	FVTPL	FVTPL	450 370	0	0	450 370
Dluhové cenné papíry – vydané ostatními osobami	6	FVTPL	FVTPL	324 807	0	0	324 807
<b>Finanční aktiva celkem</b>				<b>780 129</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>780 129</b>

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### c) Změny účetních metod pro běžné účetní období (pokračování)

1. ledna 2021		Klasifikace dle vyhl. 501/2002	Nová klasifikace dle IFRS 9	Nová účetní hodnota dle vyhl. 501/2002	Vliv změny v účetních pravidlech – Redukce	Vliv změny v účetních pravidlech – Přecenění	Nová účetní hodnota dle IFRS 9
<i>v tis. Kč</i>	Bod	31.12.2020		31.12.2020			
<b>Finanční závazky</b>							
Závazky vůči nebankovním subjektům	9	FVTPL	FVTPL	173 866	0	0	173 866
Ostatní pasiva – provozní závazky	10	FVTPL	FVTPL	1 062	0	0	1 062
<b>Finanční závazky celkem</b>				<b>174 928</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>174 928</b>

Veškerá finanční aktiva a závazky jsou klasifikovány dle IFRS 9 jako oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku nebo ztráty (FVTPL), protože pro Fond je použit obchodní model řízení na bázi reálné hodnoty.

### Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál

Následující tabulka ukazuje čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na Kapitálové fondy a Nerozdělený zisk nebo neuhrazenou ztrátu z předchozích období:

<i>v tis. Kč</i>	<b>Dopad z aplikace IFRS 9 k 1.1.2021</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	
Konečný zůstatek k 31.12.2020 (dle vyhl. 501/2002 úč. do 31.12.2020)	2 000
Reklasifikace emitovaných CP z kapitálových nástrojů do finančních závazků	0
<b>Počáteční zůstatek k 1.1.2021 (dle IFRS 9)</b>	<b>2 000</b>
<b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období</b>	
Konečný zůstatek k 31.12.2020 (dle vyhl. 501/2002 úč. do 31.12.2020)	641 578
Reklasifikace do finančních závazků – Čistá aktiva připadající na držitele investiční akcie	0
Zaúčtování očekávaných úvěrových ztrát (ECL) dle IFRS 9 (vč. ECL pro úvěrové přísliby a finanční ztráty)	0
Dopad odložené daně	0
<b>Počáteční zůstatek k 1.1.2021 (dle IFRS 9)</b>	<b>641 578</b>

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### s) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nebyly účinnosti

Fond využít využití nových standardů a interpretací, které dosud nejsou pro aktuální účetní období účinné, ale povolují dřívější použití. Nové standardy a interpretace při sestavování těchto výkazů nebyly použity.

#### Standardy přijaté EU

i. Novelizace IFRS 16 Leasingy. Účtová na náležitě v souvislosti s pandemií COVID-19 na 30. června 2021

(Účinná pro roční období začínající 1. dubna 2021 nebo později. Dřívější použití je povoleno, včetně v účetních závěrkách, které nejsou k 31. březnu 2021 schváleny k vydání.)

Novelizace o jeden rok prodlužuje období, po které může nájemce použít praktické zjednodušení při účtování o slevách z nájemného v přímém důsledku pandemie COVID-19.

Účetní jednotka očekává, že tyto dodatky nebudou mít významný dopad na účetní závěrku

#### Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2018-2021

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2022 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

##### i. Novelizace IFRS 9 Finanční nástroje

Novelizace objasňuje, že při posuzování, zda ke směně dluhových nástrojů mezi stávajícím dlužníkem a věřitelem došlo za podmínek, které jsou podstatně rozdílné, mohou poplatky zahrnuté v diskontované současné hodnotě peněžních toků podle nových podmínek zahrnovat pouze poplatky utrazené či obdržené mezi dlužníkem a věřitelem, a to včetně poplatků utrazených či obdržených dlužníkem či věřitelem jiným druhem z nich.

##### ii. Novelizace ilustrativních příkladů k IFRS 16 Leasingy

Novelizace z ilustrativního příkladu č. 13, který je přílohou IFRS 16, odstraňuje zmínku o náhradě nájemci ze strany pronajímatele za zdokonalení předmětu nájmu i vysvětlení způsobu, jakým nájemce o této náhradě účtuje.



## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

- (g) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabýly účinnosti (pokračování)

Nové a novelizované standardy IFRS vydané radou IASB, které dosud nebyly přijaty Evropskou unií:

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2023 nebo později; dřívejší použití je povoleno.)

- i. Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé

Novelizace upřesňuje, že klasifikace závazků na krátkodobé a dlouhodobé vychází z práva účetní jednotky odložit vypořádání ke konci účetního období. Právo účetní jednotky odložit vypořádání o minimálně 12 měsíců od data účetní závěrky nemusí být nepodmíněné, avšak musí mít věcný důvod. Klasifikace není ovlivněna záměry nebo očekáváními vedení, zda a kdy hodlá účetní jednotka toto právo uplatnit. Novelizace rovněž zavádí definici „vypořádání“ s cílem objasnit, že vypořádání znamená převod peněz, kapitálových nástrojů a jiných aktiv či služeb protistraně.

- ii. Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Stanoviska k aplikaci IFRS č. 2 – Úsudky o významnosti – Zveřejňování účetních pravidel

Novelizace nahrazuje termín „podstatná účetní pravidla“ pojmem „významná (materiální) informace o účetních pravidlech“ a požaduje, aby účetní jednotky zveřejňovaly významné (materiální) informace namísto významných (podstatných) účetních pravidel.

- iii. Novelizace IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby – Definice účetních odhadů

Novelizace zavádí definici „účetních odhadů“ a obsahuje další úpravy IAS 8, které objasňují, jak odlišit změny v účetních pravidlech od změn v odhadech. Tento rozdíl je důležitý proto, že změny účetních pravidel se obecně uplatňují zpětně, zatímco změny odhadů se účtují v období, kdy změna nastala.

- iv. Novelizace IAS 12 Daně z příjmů – Odložená daň související s aktiva a závazky vyplývajícími z jediné transakce

Novelizace zužuje rozsah výjimky při prvotním vykazání tak, že se neuplatní na transakce, které vedou ke vzniku shodných přechodných rozdílů (zdanitelných a odeditelných), které jsou předmětem započtení. Účetní jednotky tak nebudou muset účtovat o odložené daňové pohledávce a odloženém daňovém závazku z přechodných rozdílů vznikajících při prvotním vykazání leasingu a rezervy na ukončení provozu.

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

- (g) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabýly účinnosti (pokračování)

- v. Novelizace IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo výklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem

(Datum účinnosti odloženo na neurčito, nicméně dřívejší aplikace je možná).

Novelizace objasňuje, že v případě transakce týkající se přidruženého či společného podniku závisí rozsah vykazání zisku nebo ztráty na tom, zda prodaná či vložená aktiva představují podnik, přičemž:

- zisk nebo ztráta se vykážou v plném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká převodu aktiva nebo aktiv, která představují podnik (bez ohledu na to, zda je obsažen v dočasně společnosti), kdežto
- zisk nebo ztráta se vykážou v částecím rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká aktiv, která nepředstavují podnik (i v případě, že daná aktiva jsou obsažena v dočasně společnosti).

Fond neočekává, že by přijetí výše uvedených standardů a úprav stávajících standardů mělo významný dopad na účetní závěrku Fondu v budoucích účetních obdobích.

- t) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané vydáním investičních akcií jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu. Fond je povinen odkoupit investiční akcie Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě vyhlášené k poslednímu dni kalendářního měsíce, ve kterém Fond obdržel žádost o odkoupení investiční akcie. Vklady akcionářů jsou vykazovány jako zvýšení kapitálových fondů.

- u) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem, a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

### 3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY

Některé částky v této účetní závěrce byly stanoveny na základě účetních úsudků a s použitím odhadů a předpokladů. Tyto odhady a předpoklady vycházejí z předchozích zkušeností a dalších podkladů, například z plánů a prognóz budoucího vývoje, které jsou v současnosti považovány za realistické. Vzhledem k tomu, že s tímto předpoklady a odhady je spojena určitá míra nejistoty, může dojít v budoucnu na základě skutečných výsledků k úpravě účetní hodnoty souvisejících aktiv a závazků.

Účetní úsudky, odhady a předpoklady jsou pravidelně přehodnocovány a jejich změny jsou promítány do hodnot zobrazených v účetnictví.

Při sestavení účetní závěrky byly použity následující nejvýznamnější účetní úsudky, odhady a předpoklady:

#### 1. *Porozumění obchodních modelů*

Klasifikace a ocenění finančních aktiv závisí na výsledcích testu charakteristik smluvních peněžních toků (zda jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků), tzv. „SPPI test“) a vyhodnocení obchodního modelu (viz bod 2 písm. f) Finanční nástroje), který definuje způsob, jakým Fond fidl finanční aktiva s cílem generování peněžních toků. Fond určuje obchodní model na úrovni, která odráží, jak jsou portfolia finančních aktiv řízena za účelem dosažení stanovených cílů, zejména na základě strategie Fondu. Finančních nástrojů v portfoliu, hodnocení výkonnosti, sledování rizik a hodnocení/odměňování správců portfolia. Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Společnost hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků.

Fond sleduje finanční aktiva, která jsou odličována před datem splatnosti, aby porozuměl důvodu jejich prodeje a zda jsou tyto důvody konsistentní s cílem, pro něž je aktivum drženo. Sledování je součástí průběžného hodnocení Fondu, zda je obchodní model, v jehož rámci jsou zbyývající aktiva držena, nadále vhodný, a pokud ne, zda došlo ke změně obchodního modelu, a tedy i potenciální změně klasifikace těchto aktiv. Žádné takové změny nebyly během vykazovaného období třeba.

#### ii. *Redílná hodnota finančních nástrojů*

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů, jsou popsány v bodu 21.

### 4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A POKLADNÍ HOTOVOST

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Zůstatky na běžných účtech	4 356	4 952
<b>Celkem</b>	<b>4 356</b>	<b>4 952</b>

### 5. POHLEDÁVKY ZA KLIENTY

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Pohledávky za nebankovními subjekty	326 641	450 370
<b>Celkem</b>	<b>326 641</b>	<b>450 370</b>

### 6. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Dluhové cenné papíry	540 764	324 807
<b>Celkem</b>	<b>540 764</b>	<b>324 807</b>

### 7. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Ostatní aktiva	32 282	37 657
<b>Celkem</b>	<b>32 282</b>	<b>37 657</b>

### 8. NÁKLADY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Náklady příštích období	7	0
<b>Celkem</b>	<b>7</b>	<b>0</b>

## 9 ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Závazky vůči nebankovním subjektům	178 789	173 866
<b>Celkem</b>	<b>178 789</b>	<b>173 866</b>

## 10 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Závazky z obchodních vztahů	976	1 141
Mzdové náklady	150	81
Daň z příjmů	9 395	790
Dohadné účty pasivní	330	330
Ostatní závazky	70 257	0
<b>Celkem</b>	<b>81 108</b>	<b>2 342</b>

## 11 VLASTNÍ KAPITÁL

### Základní kapitál

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Základní kapitál Fondu	2 000	2 000
<b>Celkem</b>	<b>2 000</b>	<b>2 000</b>

### Oprava minulého období

Došlo změně splátek a úroků v souvislosti s dohodou o zpětném zvýšení jistiny úvěru. Podpisem dodatku ze dne 4.3.2022 (ke Smlouvě o úvěru „Facility agreement“ ze dne 14.3.2017) týkajícího se portfolia Taurus, bylo zpětně upraveno rozložení splátek jistiny a úroků v rámci inkasovaných měsíčních plateb, v důsledku čehož došlo ke zvýšení výnosů z úroků poskytnutého úvěru ve výši 15 401 tis. Kč a to za období týkající se roku 2019 a 2020. Zároveň tak došlo ke zvýšení nerozděleného zisku za tato období.

tis. Kč	Po opravě	Před opravou	Rozdíl
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená zůřata z předchozích období	384 728	509 857	505 428
Zisk nebo zůřata za účetní období	257 425	129 721	118 749
Pohledávky za klienty – členy družstevních záložan	326 641	450 370	434 969
Výnosy z úroků a podobné výnosy	265 043	135 551	124 579
			10 972

## Rozdělení zisku/uhrazení ztráty

Zisk po zdanění roku 2021 ve výši 257 425 tis. Kč bude navržen k výplatě akcionářům jako podíl na zisku to do výše odpovídající 10 000 000 EUR. Zisk po zdanění roku 2020 ve výši 118 749 tis. Kč byl rozdělen mezi akcionáře.

## 12 VÝNOSY Z ÚROKŮ

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Výnosy z úroků	265 043	135 551
z toho: úrok dluhopisů	166 397	63 396
<b>Celkem</b>	<b>265 043</b>	<b>135 551</b>

## 13 NÁKLADY NA ÚROKY

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Náklady na úroky	10 508	12 905
z toho: úroky směnka	198	0
<b>Celkem</b>	<b>10 508</b>	<b>12 905</b>

## 14 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Bankovní poplatky	157	47
Manažerské poplatky	7 449	7 697
<b>Celkem</b>	<b>7 606</b>	<b>7 744</b>

## 15 ZISK/ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Výnosy z finančních operací	49 643	38 868
Kurzové výnosy	31 013	118 703
Kurzové náklady	51 921	118 721
<b>Celkem zisk nebo ztráta</b>	<b>28 735</b>	<b>38 850</b>

## 16 PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Provozní náklady	26	549
<b>Celkem</b>	<b>26</b>	<b>549</b>

## 17 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Poplatek obhospodařování	756	756
Depozitář	581	581
Audit	172	147
Právní	20	124
Účetní	161	139
Mzdové	1 853	1 634
Ostatní	311	173
<b>Celkem</b>	<b>3 854</b>	<b>3 554</b>

## 18 ODPISY, TVORBA A POUŽITÍ OP

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Tvorba opravných položek k pohledávkám za nebankovními subjekty	0	12 627
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>12 627</b>

## 19 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	31.12.2021	31.12.2020
Zisk před zdaněním	271 784	126 050
Jiný výsledek ke zdanění	15 401	0
Daňové neuznatelné výdaje	1	13 157
Daňový základ	287 186	139 207
Společná daň z příjmů ve výši 5 %	14 359	6 960
Daň zaplacená v zahraničí – nezapočtená	0	341
<b>Celkem</b>	<b>14 359</b>	<b>7 301</b>

## 20 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Podfond klasifikuje své finanční aktiva a finanční závazky jako oceňované:

- Aktiva**
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)
- Závazky**
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních aktiv a finančních závazků:

úč. Kč	Finanční aktiva v reálné hodnotě	Finanční závazky v reálné hodnotě	Celkem
K 31. prosinci 2021			
Pohledávky za bankami	4 356		4 356
Pohledávky za nebankovními subjekty	326 641		326 641
Dluhové cenné papíry	540 764		540 764
Ostatní pasíva – provozní závazky		-976	-976
Ostatní pasíva – závazky akcionářů		-70 258	-70 258
Závazky vůči nebankovním subjektům		-178 789	-178 789
<b>Celkem</b>	<b>871 761</b>	<b>-250 023</b>	<b>621 738</b>

## 21 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ

Nejlépeším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kotované na aktivním trhu. Pokud jsou takové ceny k dispozici, používají se pro stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku (úroveň 1 hierarchie stanovení reálné hodnoty).

V případě, že je za účelem stanovení hodnoty použita tržní kotace, nicméně z důvodu omezené likvidity nelze trh považovat za aktivní (na základě dostupných ukazatelů likvidity trhu), je nástroj klasifikován jako spadající do úrovně 2.

Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používajících jako vstupy objektivně zjistitelné tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjistitelné, je nástroj klasifikován v rámci úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty. Za objektivní parametry trhu se v souvislosti se stanovením hodnoty na úrovni 2 obvykle považují výnosové křivky, úvěrová rozpětí a implikované volatility.

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjistitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjistitelné. Je-li určitý objektivně nezjistitelný vstup oceňovacího modelu významný, případně je příslušná cenová kotace nedostatečně aktualizována, je daný nástroj klasifikován v rámci úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na úrovni 3 se pro stanovení reálné hodnoty používají znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu, apod.) a posouzení Administrátora dle bodu 21 (i).

### (a) Peníze a peněžní ekvivalenty

Účetní hodnota se rovná jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

### (b) Akcie

Pro stanovení reálné hodnoty českých a zahraničních akcií obchodovaných na tuzemském regulovaném trhu se použije závěrečný kurz vyhlášený pro Den ocenění na tuzemském regulovaném trhu uveřejněný v systému Bloomberg.

Pro stanovení reálné hodnoty zahraničních akcií obchodovaných pouze na zahraničním regulovaném trhu se použije závěrečný kurz vyhlášený pro Den ocenění na rozhodujícím zahraničním regulovaném trhu uveřejněný v systému Bloomberg. Za rozhodující zahraniční regulovaný trh bude považován trh nákupu.

Pokud nelze reálnou hodnotu akcie stanovit podle výše uvedených bodů písm. a), zvolí Investiční manažer jiný kvalifikovaný způsob ocenění, a to se souhlasem Depozitáře Podfondů.

## 21 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (pokračování)

### (c) Dluhopisy

Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisů se provede ocenění závěrečnou kotací ke Dni ocenění vypočtenou v systému Bloomberg z relevantních kotířůvovaných kotací ke Dni ocenění (kurz mid).

Pokud nelze reálnou hodnotu dluhopisu stanovit podle výše uvedených bodů, zvolí investiční manažer jiný kvalifikovaný způsob ocenění, a to se souhlasem Depozitáře.

Pro stanovení alikvotního úrokového výnosu (AUV) se použije způsob výpočtu uvedený v prospektu daného dluhopisu, popř. způsob výpočtu standardně používaný na trhu, na kterém se dluhopis obchoduje. Výpočet se provádí s použitím systému Bloomberg.

### (d) Nástroje peněžního trhu

Reálná hodnota pro krátkodobá depozita je stanovena jako součet hodnoty jistiny a smlouveného úroku nabíhého ke Dni ocenění.

### (e) Cenové papíry vydávané investičními fondy

Jako reálná hodnota cenového papíru držaného Fondem vydávajícího jinými investičními fondy se použije vyhlášená hodnota tohoto cenového papíru ke Dni ocenění.

Pokud došlo k pozastavení odkupu cenového papíru vydávajícího investičním fondem, investiční manažer stanoví reálnou hodnotu tohoto cenového papíru odhadem s vynaložením odborné péče a se souhlasem Depozitáře Podfondů.

### (f) Deriváty

Ménové forwardy jsou oceňovány pomocí standardních modelů ocenění. Mezi tyto modely patří např. modely diskontovaných peněžních toků.

Úrokové swapy jsou oceňovány reálnou hodnotou prostřednictvím oceňovacích nástrojů přístupných prostřednictvím informační služby Bloomberg a to dle aktuálně platné metodiky této společnosti a dle tržně uznávaných postupů.

### (g) Ostatní aktiva a závazky

Krátkodobá aktiva a závazky se splatností do jednoho roku jsou oceňovány v jejich nabíhlej hodnotě, u které je předpoklad, že je srovnatelná s reálnou hodnotou. Toto ocenění tak spadá do úrovně 3.

### (h) Přijímaté půjčky

Krátkodobé přijímaté půjčky jsou zpravidla oceňovány nabíhlou hodnotou za použití metody EIR, která je vzhledem k datu poskytnutí považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou stanovenou na bázi diskontování očekávaných peněžních toků. Toto ocenění tak spadá do úrovně 3.

## 21 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (pokračování)

### (i) Ostatní aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou v rámci úrovně 3

Pozice v rámci úrovně 3 zahrnuje jeden nebo více významných vstupů, jež nejsou na trhu přímo zjištělné. Odpovědnost za oceňování pozice na reálnou hodnotu je na Administrátoru Podfondů.

Majetkové účasti, nemovitosti a pohledávky oceňované reálnou hodnotou proti ziskům nebo ztrátám jsou oceňovány zpravidla na základě znaleckých posudků, protože jejich užší hodnota není jinak objektivně zjištělná. Bezprostředně po akvizici těchto aktiv mohou být na základě posouzení Administrátora oceněna aktiva pořizovací cenou, pokud Administrátor dojde k závěru, že tato cena zobrazuje aktuální tržní hodnotu investice lépe nebo aktuálněji, než hodnota stanovená znaleckým posudkem. V případě nově založených společností, může Administrátor zvolit jinou formu ocenění, zejména za situace, kdy společnost dosud nevyvíjí žádnou významnou činnost.

Investice do majetkových účastí a nemovitostí jsou znalce oceňovány zejména s využitím víceřázkových modelů (zpravidla dvouřázkových a třířázkových) diskontovaných peněžních toků.

K ocenění nemovitostí a majetkových účastí nezávislým znalce dochází zpravidla jedenkrát ročně. Ocenění pohledávek probíhá při sestavování rádných i mezitímých závětek.

Ostatní investice jsou oceňovány nabíhlou hodnotou, která je považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou stanovenou na bázi diskontování očekávaných peněžních toků s tím, že je periodicky porovnávána použitím EIR s vývojem na trhu.

### Hierarchie reálné hodnoty

úř. Kř.	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
K 31. prosince 2021				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Pohledávky za bankami	0	4 356	0	4 356
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	326 641	326 641
Dlahové cenné papíry	0	0	540 764	540 764
Celkem	0	4 356	867 405	871 761
Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Ostatní pasiva – provozní závazky	0	0	976	976
Ostatní pasiva – závazky akcionářů			70 238	70 238
Závazky vůči nebankovním subjektům			178 789	178 789
Celkem	0	0	259 023	259 023

V průběhu roku 2021 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1, 2 a 3.

21 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (pokračování)

Aktiva a závazky, které nejsou přeceněvané na reálnou hodnotu

Aktiva a závazky, které nejsou přeceněvané na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty, jsou krátkodobá aktiva nebo závazky, dohadné položky, účty časového rozlišení a rezervy.

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu a analyzuje je dle úrovně ocenění.

tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
K 31. prosinci 2021						
<b>Aktiva</b>						
Ostatní aktiva	32 282	32 282	0	0	32 282	32 282
Náklady příštích období	7	7	0	0	7	7
<b>Passiva</b>						
Ostatní passiva	9 875	9 875	0	0	9 875	9 875

V průběhu roku 2021 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1, 2 a 3.

22 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond se vystavuje vlivu tržního a úvěrového rizika v důsledku své všobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Fond získává prostředky od nabyvatelů akcií Fondu a investuje je do kvalitních aktiv s cílem dosáhnout v krátkodobém až střednědobém horizontu stabilního zhodnocení svěřených prostředků měřeného v českých korunách.

Společnost sleduje a vyhodnocuje rizika spojená s investičními instrumenty v majetku Fondu a to například na základě ukazatele tržního rizika Value-at-Risk, monitorováním vývoje kreditního ratingu emitentů cenných papírů, sledováním úrokové citlivosti a doby do splatnosti dluhových nástrojů. Prostřednictvím oddělení risk managementu Společnost pravidelně monitoruje dodržování limitů daných Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a souvisejícími vyhláškami a statutem Fondu. Mezi hlavní sledovaná rizika patří úvěrové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity.

(a) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko ztráty ze selhání protistrany tím, že nedostojí svým závazkům podle podmínek smlouvy, přičemž podskupinou úvěrového rizika je vyputávací riziko.

Fond je vystaven riziku plynoucímu z kreditního rizika emitentů cenných papírů portfoliových do portfolia Fondu. Společnost řídí úvěrové riziko Fondu výběrem aktiv v souladu se statutem Fondu. Fond je vystaven též riziku protistrany v provozní oblasti.

22 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

(a) Úvěrové riziko

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Pohledávky za bankami	4 356	0	4 356
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	326 641	326 641
Dluhové cenné papíry	0	540 764	540 764
Ostatní aktiva	32 282	0	32 282
Náklady a příjmy příštích období	7	0	7
Celkem	36 645	867 405	904 050

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Pohledávky za bankami	4 952	0	4 952
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	450 370	450 370
Dluhové cenné papíry	0	324 807	324 807
Ostatní aktiva	35 668	1 989	37 657
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
Celkem	40 620	777 166	817 786

Maximální úvěrová expozice finančních aktiv

31. prosince 2021	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
Úvěry a pohledávky za bankami	4 356	0	4 356	XX	XX
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	326 641	0	326 641	n/a	pohledávky, bankovní účty, akcie
Dluhové cenné papíry	540 764	0	540 764	n/a	pohledávky, bankovní účty

## 22 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### (b) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů měnových kurzů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku k 31. prosinci 2021

#### 31. prosince 2021

31.12.2021	EUR	CZK	HUF	Celkem
tis. Kč				
Pohledávky za bankami	4 314	2	40	4 356
Pohledávky za nebankovními subjekty	268 688	0	57 953	326 641
Dluhové cenné papíry	540 764	0	0	540 764
Ostatní aktiva	32 282	0	0	32 282
Náklady příštích období	0	7	0	7
<b>Celkem aktiva</b>	<b>846 048</b>	<b>9</b>	<b>57 993</b>	<b>904 050</b>
Závazky vůči nebankovním subjektům	178 789	0	0	178 789
Ostatní pasiva	71 167	9 941	0	81 108
Vlastní kapitál/ čistá aktiva	0	644 153	0	644 153
<b>Celkem pasiva</b>	<b>249 956</b>	<b>654 094</b>	<b>0</b>	<b>904 050</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>596 092</b>	<b>-654 095</b>	<b>57 993</b>	<b>0</b>

#### 31. prosince 2020

31.12.2020	EUR	CZK	HUF	Celkem
tis. Kč				
Pohledávky za bankami	4 878	1	73	4 952
Pohledávky za klienty	376 727	0	73 643	450 370
Dluhové cenné papíry	324 807	0	0	324 807
Ostatní aktiva	37 657	0	0	37 657
Náklady příštích období	0	0	0	0
<b>Celkem aktiva</b>	<b>744 069</b>	<b>1</b>	<b>73 716</b>	<b>817 786</b>
Závazky vůči klientům	173 913	0	-47	173 866
Závazky z dluh. cen. papírů	0	0	0	0
Ostatní pasiva	-12 002	4 732	9 612	2 342
Vlastní kapitál	0	641 578	0	641 578
<b>Celkem pasiva</b>	<b>161 911</b>	<b>646 310</b>	<b>9 565</b>	<b>817 786</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>582 159</b>	<b>-646 309</b>	<b>64 151</b>	<b>0</b>

## 22 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

### (c) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn výrazně růst i klesat především v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle hlášeno z termínů vypršení, změny kuponové sazby nebo splatnosti.

#### 31. prosince 2021

31.12.2021	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Netročeňo	Celkem
tis. Kč						
Pohledávky za bankami	4 356	0	0	0	0	4 356
Pohledávky za nebankovními subjekty	326 641	0	0	0	0	326 641
Dluhové cenné papíry	0	0	540 764	0	0	540 764
Ostatní aktiva	0	0	0	0	32 282	32 282
Náklady příštích období	0	0	0	0	0	7
<b>Celkem aktiva</b>	<b>330 997</b>	<b>0</b>	<b>540 764</b>	<b>0</b>	<b>32 289</b>	<b>904 050</b>
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0	0	178 789	178 789
Ostatní pasiva	0	0	0	0	81 108	81 108
Vlastní kapitál/ čistá aktiva	0	0	0	0	644 153	644 153
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>904 050</b>	<b>904 050</b>
<b>Gap</b>	<b>330 997</b>	<b>0</b>	<b>540 764</b>	<b>0</b>	<b>-871 761</b>	<b>0</b>



**22 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)**  
**(c) Úrokové riziko (pokračování)**

31. prosince 2020					
tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neutrošeno
Pohledávky za bankami	4 952	0	0	0	0
Pohledávky za klienty	0	0	0	450 370	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	324 807	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	37 657
Náklady příštích období	0	0	0	0	0
<b>Celkem aktiva</b>	<b>4 952</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>775 177</b>	<b>37 657</b>
					<b>817 786</b>
Závazky vůči klientům	0	0	0	173 866	0
Ostatní pasiva	0	0	0	0	2 342
Vlastní kapitál	0	0	0	0	641 578
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>173 866</b>	<b>643 920</b>
					<b>817 786</b>
<b>Gap</b>	<b>4 952</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>601 311</b>	<b>-606 263</b>
					<b>0</b>

**22 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)**  
**(d) Riziko likvidity**

V následující tabulce, která člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

**31. prosince 2021**

31.12.2021 tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Bez splatnosti	Celkem
Pohledávky za bankami	4 356	0	0	0	0	4 356
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	326 641	0	0	326 641
Dluhové cenné papíry	0	0	540 764	0	0	540 764
Ostatní aktiva	32 282	0	0	0	0	32 282
Náklady příštích období	0	0	0	0	0	7
<b>Celkem aktiva</b>	<b>36 638</b>	<b>0</b>	<b>867 405</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>904 050</b>
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	178 789	0	0	178 789
Ostatní pasiva	81 108	0	0	0	0	81 108
Vlastní kapitál/ čistá aktiva	0	0	0	0	644 153	644 153
<b>Celkem pasiva</b>	<b>81 108</b>	<b>0</b>	<b>178 789</b>	<b>0</b>	<b>644 153</b>	<b>904 050</b>
<b>Gap</b>	<b>-44 470</b>	<b>0</b>	<b>688 616</b>	<b>0</b>	<b>-644 146</b>	<b>0</b>

**22 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)**  
(d) Riziko likvidity (pokračování)

31. prosince 2020					
tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Nedůřeno
Pohledávky za bankami	4 952	0	0	0	0
Pohledávky za klienty	0	0	0	450 370	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	324 807	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	37 657
Náklady příštích období	0	0	0	0	0
<b>Celkem aktiva</b>	<b>4 952</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>775 177</b>	<b>37 657</b>
Závazky vůči klientům	0	0	0	173 866	0
Ostatní pasiva	0	0	0	0	2 342
Vlastní kapitál	0	0	0	0	641 578
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>173 866</b>	<b>643 920</b>
<b>Gap</b>	<b>4 952</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>601 311</b>	<b>-606 263</b>
					<b>0</b>

**(E) NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

Mezi hlavní vnější skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni a mohou mít vliv na činnost fondu, patří zejména a) vývoj pandemie koronaviru b) zpráňování měnové politiky centrálních bank c) výrazné změny cen investičních aktiv – akcií, dluhopisů, komodit, zlata d) invaze Ruska na Ukrajinu e) nejvyšší inflace za několik desetiletí – bližší informace jsou popsány ve výroční zprávě fondu.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události (než výše uvedené) mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2021.

<i>Datum sestavení</i>	<i>Podpis statutárního zástupce</i>
21. června 2022	 Miriam Stowasserová člen představenstva

# SMLOUVA O VÝKONU FUNKCE ČLENA DOZORČÍ RADY

---

## SMLUVNÍ STRANY

1. **Jméno a příjmení:** Eva Hlavenová  
**bytem:** Beniaková 1154/25, Košice-Krásna, Slovenská republika  
**datum narození:** 30. 1. 1991

(dále jen „Člen orgánu“)

a

2. **Obchodní firma:** LOAN MANAGEMENT investiční fond, a.s.  
**sídlo:** Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika  
**IČO:** 049 39 361  
**zástupce:** Miriam Stowasserová a Tomáš Balún  
**zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 71**

(dále jen „Společnost“)

(Člen orgánu a Společnost se dále též označují společně jako „Smluvní strany“ a samostatně jako „Smluvní strana“)

uzavírají níže uvedeného dne, měsíce a roku v souladu se zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, ve znění pozdějších předpisů a v souladu se zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „občanský zákoník“) tuto

**smlouvu o výkonu funkce  
člena dozorčí rady**

(dále jen „Smlouva“).

## **PREAMBULE**

### **VZHLEDEM K TOMU, ŽE:**

- a) dne 17. 1. 2022 rozhodla valná hromada Společnosti o volbě Člena orgánu do funkce člena dozorčí rady Společnosti, a to s účinností od 18. 1. 2022;
- b) dne BUDE DOPLNĚNO rozhodla valná hromada Společnosti o schválení návrhu této Smlouvy;
- c) Společnost a Člen orgánu si přejí upravit v této Smlouvě vzájemná práva a povinnosti;
- d) Smluvním stranám není známá žádná překážka, která by jim bránila uzavřít tuto Smlouvu,

SE SMLUVNÍ STRANY DOHODLY NA NÁSLEDUJÍCÍM:

## **1. ZÁKLADNÍ POVINNOSTI ČLENA ORGÁNU**

- 1.1. Člen orgánu je povinen vykonávat funkci s péčí řádného hospodáře, pečlivě, s potřebnými znalostmi a v zájmu Společnosti. Při výkonu své funkce je Člen orgánu povinen řídit se zejména platnými právními předpisy, stanovami Společnosti, rozhodnutími a pokyny valné hromady (s výjimkou pokynů týkající se zákonných povinností Člena orgánu) a touto Smlouvou. Člen orgánu vykonává funkci osobně, nestanoví-li právní předpisy či stanovy na základně právních předpisů jinak.
- 1.2. Člen orgánu je zejména povinen:
- a) dohlížet na výkon působnosti představenstva a na činnost Společnosti;
  - b) v rámci výkonu své funkce využít všechny své schopnosti a péči k podpoře a prosazení zájmů Společnosti a ochrany její dobré pověsti;
  - c) řídit se zásadami a pokyny schválenými valnou hromadou Společnosti, pokud jsou v souladu s právními předpisy a stanovami;
  - d) plnit v souladu s příslušnými právními předpisy informační povinnosti v souvislosti s možným střetem zájmů. Člen orgánu je zejména povinen informovat ostatní členy dozorčí rady a valnou hromadu, nestanoví-li příslušné právní předpisy jinak, o tom, že při výkonu jeho funkce může dojít ke střetu jeho zájmů se zájmy Společnosti, jakož i o skutečnosti, že hodlá uzavřít se Společností smlouvu;
- 1.3. V rámci výkonu funkce člena dozorčí rady je Člen orgánu dále povinen a oprávněn:
- a) nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti Společnosti a kontrolovat, zda účetní zápisy jsou vedeny řádně a v souladu se skutečností a zda se podnikatelská či jiná činnost Společnosti uskutečňuje v souladu s právními předpisy a stanovami;
  - b) přezkoumávat řádnou, mimořádnou a konsolidovanou a popřípadě též mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo na úhradu ztráty, a předkládá valné hromadě své vyjádření.
- 1.4. Člen orgánu se dále zavazuje, že nebude:
- a) využívat pověsti a dobrého jména Společnosti a jejích služeb s cílem zajistit pro sebe nebo třetí osobu prospěch, kterého by jinak nemohlo být dosaženo; toto neplatí v případech, pokud třetí osobou je osoba personálně nebo majetkově propojená se Společností a právní předpisy takové jednání nezakazují;
  - b) postupovat při svojí činnosti tak, aby získal na úkor Společnosti pro sebe nebo třetí osobu přednost nebo jinou neoprávněnou výhodu a nebude za stejným účelem přijímat jakékoliv výhody; toto neplatí v případech, pokud třetí osobou je osoba personálně nebo majetkově propojená se Společností a právní předpisy takové jednání nezakazují.

## **2. ODMĚNA, JINÁ PLNĚNÍ A NÁKLADY**

- 2.1. Smluvní strany se dohodly, že Člen orgánu bude vykonávat svou funkci bez nároku na odměnu.
- 2.2. Na jiná plnění, než na která plyne nárok z právního předpisu, této Smlouvy schválené valnou hromadou Společnosti či z vnitřního předpisu Společnosti schváleného valnou hromadou, má Člen orgánu nárok pouze za podmínek stanovených právními předpisy.
- 2.3. Náklady a výdaje, které vzniknou Členovi orgánu bezprostředně v souvislosti s výkonem jeho funkce a které lze považovat vzhledem k okolnostem za potřebné pro zajištění řádného výkonu funkce, a to např. cestovní výdaje, diety, je Společnost povinna Členovi orgánu uhradit v návaznosti na předložení příslušného daňového dokladu.
- 2.4. Člen orgánu bere na vědomí a souhlasí, že v případech stanovených příslušnými právními předpisy podléhá plnění dle této Smlouvy zdanění a jiným příslušným srážkám a odvodům.

### **3. MÍSTO VÝKONU FUNKCE A MINIMÁLNÍ ČASOVÝ ROZSAH VÝKONU FUNKCE**

- 3.1. Člen orgánu bude svou funkci vykonávat zejména v sídle Společnosti. Člen orgánu bere v této souvislosti na vědomí a souhlasí, že součástí výkonu funkce je též cestování, a to jak na území České republiky, tak v zahraničí.
- 3.2. Člen orgánu je povinen se věnovat výkonu funkce v rozsahu nutném pro její řádný výkon.

### **4. NEPŘÍTOMNOST**

- 4.1. V případě nepřítomnosti Člena orgánu z důvodu jakékoli překážky výkonu funkce Člena orgánu se Člen orgánu zavazuje zajistit, aby po dobu jeho nepřítomnosti nedošlo k poškození zájmů Společnosti.

### **5. MLČENLIVOST, ZÁKAZ KONKURENCE A SOUVISEJÍCÍ ZÁVAZKY ČLENA ORGÁNU**

- 5.1. Člen orgánu je povinen zachovávat mlčenlivost o všech důvěrných informacích a skutečnostech, o kterých se dozvěděl v souvislosti s výkonem své funkce a/nebo při plnění svých povinností, a o všech skutečnostech, jejichž prozrazení třetím osobám by mohlo Společnosti nebo osobě, která je se Společností personálně nebo majetkově propojená, způsobit škodu či jinou újmu s tím, že zejména se jedná o informace o obchodních aktivitách či rozhodnutích, finančních postupech, vývoji rentability a obratu, obchodním tajemství, majetkové struktuře Společnosti a/nebo koncernu, know-how, obchodních plánech, klientech, informace označené jako důvěrné či tajné, informace týkající se osob majetkově a personálně propojených se Společností, atd. (dále jen „Důvěrné informace“). Tato povinnost trvá i po ukončení jeho funkce po dobu tří (3) let.
- 5.2. Povinnost zachovávat mlčenlivost ohledně Důvěrných informací se nevztahuje na sdělení:
  - a) právním, účetním nebo daňovým poradcům, jsou-li tito poradci vázáni profesní povinností mlčenlivosti;
  - b) v soudním, rozhodčím, správním či v jiném obdobném řízení, v rozsahu nezbytném k vymáhání nároků vyplývajících z této Smlouvy;
  - c) Důvěrných informací, které je Člen orgánu povinen sdělit příslušnému orgánu veřejné správy na základě právních předpisů České republiky. O vzniku takové povinnosti se Člen orgánu zavazuje Společnost informovat bez zbytečného odkladu poté, kdy se o ní dozví, v každém případě ještě před sdělením Důvěrných informací; a

d) takových Důvěrných informací, které se stanou veřejně známými jinak, než v důsledku porušení této Smlouvy.

- 5.3. Člen orgánu se zavazuje, že nebude jakkoli využívat Důvěrné informace ve svůj vlastní prospěch či ve prospěch třetí osoby nebo v neprospěch Společnosti či osoby, která je se Společností personálně nebo majetkově propojená.
- 5.4. Člen orgánu se zavazuje dodržovat zákaz konkurenčního jednání ve vztahu ke Společnosti s výjimkou případů, kdy v souladu s příslušnými právními předpisy se má za to, že zákaz konkurenčního jednání se neuplatní. Člen orgánu v této souvislosti zejména nesmí: (i) podnikat v předmětu činnosti Společnosti, a to ani ve prospěch jiných osob, ani zprostředkovávat obchody Společnosti pro jiného, (ii) být členem statutárního orgánu jiné právnické osoby se stejným nebo obdobným předmětem činnosti, jaký má Společnost, nebo osobou v obdobném postavení, ledaže se jedná o koncern, jehož je Společnost součástí, a (iii) účastnit se na podnikání jiné obchodní korporace jako společník s neomezeným ručením nebo jako ovládající osoba jiné osoby se stejným nebo obdobným předmětem podnikání, jaký má Společnost.

## **6. ODPOVĚDNOST ZA ŠKODU ČI JINOU ÚJMU**

- 6.1. Člen orgánu bere na vědomí, že Společnosti odpovídá za škodu či jinou újmu způsobenou porušením svých povinností při výkonu funkce. V této souvislosti se Člen orgánu zavazuje aktivně předcházet vzniku jakékoli škody či jiné újmy a přijmout veškerá opatření nutná pro minimalizaci škody a újmy.
- 6.2. Člen orgánu je povinen nahradit Společnosti škodu či jinou újmu způsobenou zejména následkem porušení svých povinností sjednaných v této Smlouvě za podmínek a v rozsahu stanoveném právními předpisy České republiky.

## **7. PROHLÁŠENÍ SMLUVNÍCH STRAN**

- 7.1. Smluvní strany tímto prohlašují, že neexistují žádné skutečnosti, které by jim bránily uzavřít tuto Smlouvu nebo vykonávat povinnosti touto Smlouvou stanovené a že si nejsou vědomy žádných skutečností, které by mohly způsobit její neplatnost. Smluvní strana se ve vztahu ke druhé Smluvní straně nepovažuje za slabší či jakkoli znevýhodněnou.
- 7.2. Smluvní strany dále prohlašují, že uzavřením této Smlouvy na sebe berou nebezpečí změny okolností v souladu s ustanovením § 1765 odst. 2 občanského zákoníku a žádná ze Smluvních stran není oprávněná domáhat se po druhé Smluvní straně a/nebo u příslušného soudu či jiného orgánu obnovení jednání o této Smlouvě, změny této Smlouvy a/nebo jejího zrušení z důvodu podstatné změny okolností zakládající hrubý nepoměr či znevýhodněním jedné ze Smluvních stran.

## **8. ROZHODNÉ PRÁVO, ŘEŠENÍ SPORŮ**

- 8.1. Tato Smlouva a veškerá práva a závazky Smluvních stran založené touto Smlouvou se řídí právem České republiky a budou vykládané v souladu s platným právním řádem České republiky.
- 8.2. Smluvní strany se dohodly a souhlasí, že jakékoliv spory vzniklé ze Smlouvy nebo v souvislosti s ní se budou řešit dohodou a smírem. Jakékoliv spory, které nebude možné vyřešit dohodou, budou rozhodnuty příslušným obecným soudem.

## **9. POŽADAVEK PÍSEMNÉ FORMY, DODATKY, PŘÍLOHY**

- 9.1. Všechna právní jednání či úkony směřující ke změně nebo zrušení Smlouvy vyžadují pro svoji platnost písemnou formu.
- 9.2. Písemné dodatky měnící tuto Smlouvu musí být číslované, podepsané oběma Smluvními stranami a schválené valnou hromadou.
- 9.3. Pokud budou přílohy v jakémkoli rozporu s touto Smlouvou, rozhodující bude znění této Smlouvy.

## **10. KOMPLEXNÍ SMLOUVA, NEPLATNÁ USTANOVENÍ**

- 10.1. Tato Smlouva představuje jedinou a úplnou dohodu Smluvních stran týkající se předmětu Smlouvy, přičemž jako taková v celém rozsahu nahrazuje všechny případné předcházející ústní i písemné dohody Smluvních stran ohledně otázek dotýkajících se předmětu Smlouvy.
- 10.2. Pokud by některá ustanovení této Smlouvy měla být neplatná už v době jejího uzavření, nebo jestliže se stanou neplatnými později po uzavření Smlouvy, není tím dotčena platnost ostatních ustanovení této Smlouvy. Místo neplatných ustanovení této Smlouvy se použijí ustanovení příslušných právních předpisů České republiky, která jsou svým obsahem a účelem nejbližší obsahu a účelu Smlouvy.

## **11. OZNÁMENÍ**

- 11.1. Jakékoli oznámení, které bude učiněno v souladu s ustanoveními této Smlouvy, se bude pokládat za řádně doručené adresátovi pět (5) dní po jeho odeslání, a to za podmínky, že bylo prokazatelně odesláno doporučeným dopisem na adresu uvedenou v záhlaví této Smlouvy nebo písemně oznámenou Smluvní stranou.

## **12. DOBA TRVÁNÍ SMLOUVY, MOŽNOST PŘEDČASNÉHO UKONČENÍ**

- 12.1. Tato Smlouva je uzavřena na dobu výkonu funkce Člena orgánu. Ke dni ukončení funkce Člena orgánu tak dochází k automatickému ukončení i této Smlouvy.
- 12.2. Ukončení této Smlouvy z jakéhokoli důvodu nemá vliv na ujednání, z jejichž povahy je zřejmé, že mají zavazovat Smluvní strany i po ukončení této Smlouvy. Zejména tak ukončením této Smlouvy není dotčen čl. 5, čl. 8 a tento čl. 12 této Smlouvy.
- 12.3. Ke dni ukončení výkonu funkce vrátí Člen orgánu Společnosti veškeré dokumenty, korespondenci, záznamy a jiné materiály, bez ohledu na jejich formu, které patří Společnosti a které obsahují informace o Společnosti, její podnikatelské činnosti a o jejích obchodních partnerech, jakož i veškerý další majetek patřící Společnosti, zejména elektronické zařízení, klíče, platební karty a počítačový software nebo hardware. Člen orgánu si nesmí ponechat jakékoli kopie takových dokumentů, softwaru, hardwaru nebo informací.
- 12.4. Před ukončením výkonu funkce člena orgánu Společnosti Člen orgánu učiní veškerá opatření zamezující tomu, aby Společnosti vznikla újma, nebo informuje Společnost o nezbytnosti takových opatření.

**13. OCHRANA OSOBNÍCH ÚDAJŮ**

- 13.1 Člen orgánu se zavazuje zachovávat mlčenlivost o osobních údajích, se kterými přijde do styku při výkonu své funkce, a dále též o bezpečnostních opatřeních, jejichž zveřejnění by mohlo ohrozit zabezpečení těchto osobních údajů. Tato povinnost trvá i po skončení výkonu funkce.

**14. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ**

- 14.1. V návaznosti na schválení návrhu této Smlouvy valnou hromadou Společnosti nabývá tato Smlouva platnosti a účinnosti dnem podpisu oběma Smluvními stranami, resp. poslední z nich.
- 14.2. Tato Smlouva je vyhotovena ve dvou (2) stejnopisech. Každá ze Smluvních stran obdrží po jednom (1) stejnopisu.
- 14.3. Smluvní strany si Smlouvu přečetly, všechna její ustanovení jsou jim jasná a srozumitelná, přičemž dostatečným způsobem vyjadřují vážnou a svobodnou vůli Smluvních stran zbavenou jakýchkoli omylů, na důkaz čehož připojují svoje podpisy.

V Praze dne BUDE DOPLNĚNO

V Praze dne BUDE DOPLNĚNO

**LOAN MANAGEMENT Investiční fond, a.s.**

  
\_\_\_\_\_  
**Eva Hlavenová**

  
\_\_\_\_\_  
**Miriám Stowasserová**  
Předseda představenstva

  
\_\_\_\_\_  
**Tomáš Balún**  
Člen představenstva