

# VÝROČNÍ ZPRÁVA

**ZA SPOLEČNOST S NÁZVEM:****LOAN MANAGEMENT**  
investiční fond, a.s.**ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020**

## OBSAH

■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb. a Nařízení EU 231/2013	3
■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb.	19
■ Zpráva o vztazích	22
■ Údaje a skutečnosti podle vyhlášky č. 52/2016 Sb. příloha č. 4 k vyhlášce č. 244/2013 Sb.	26
■ Příloha č. 1 Výrok nezávislého auditora k výroční zprávě a účetní závěrce	28
■ Příloha č. 2 Účetní závěrka	29

# I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb. a Nařízení EU 231/2013

## A. ÚDAJE O FONDU

### Název investičního fondu

LOAN MANAGEMENT investiční fond, a.s. (dále jen „Fond“)  
zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 21463,  
zapsáno 29. března 2016  
Identifikační číslo: 049 39 361  
Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1

### Představenstvo

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

### Dozorčí rada

Adriana Jurková, dat. nar. 4. června 1975, trvale bytem 81105 Bratislava, Žilinská 2961/18, Slovenská republika  
Antonín Pflieger, dat. nar. 7. února 1980, trvale bytem Poupětova 869/8, Holešovice, 170 00 Praha 7  
Jaroslav Jagerčík, dat. nar. 20. prosince 1980, trvale bytem 84101 Bratislava - městská část Dúbravka, Koprivnická 3401/9E, Slovenská republika

## B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘOVATELI

Fond se stal 20. 3. 2019 samosprávným investičním fondem ve smyslu § 8 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech a je oprávněn sám obhospodařovat svůj majetek.

## C. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O ADMINISTRÁTOROVI

### Obchodní firma

QI investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“)  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11985  
Identifikační číslo: 279 11 497  
Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11005

### Uzavřené smlouvy

Mezi Fondem a Společností byly uzavřeny dne 21. 3. 2019 Smlouva o administraci a Smlouva o pověření výkonem některých činností.

## D. ÚDAJE O OSOBĚ, KTERÁ ZAJIŠŤUJE SPRÁVU FONDU

v rozhodném období, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Fond nepověřil správou majetku třetí stranu.

## **E. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU FONDU**

v průběhu účetního období

### **Profil Fondu**

Fond byl založený 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 vydané 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 2020. Detailní přehled a komentář k finančním výsledkům se nachází v individuální účetní závěrce za rok 2020, který byl pátým rokem existence Fondu.

### **Výnosy, náklady, zisk**

Dominantní položkou ve výnosech Fondu za rok 2020 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“) 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“) a SETA Securitisation S.A.R.L. (Bosna a Hercegovina – „Bolero“) které dosáhly úrovně 125 mil. CZK. a zisk z finančních transakcí 39 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 2020 představují úrokové náklady 13 mil. CZK hlavní nákladovou položku. Po zohlednění provozních, správních nákladů, nákladů souvisejících s bankovními, manažerskými poplatky a odpisy pohledávek, jejichž výše dosáhla více jak 24 mil. CZK Fond vykázal za rok 2020 zisk před zdaněním 126 mil. CZK.

## Struktura aktiv a pasiv

Účetní hodnota aktiv, resp. pasiv Fondu k 31.12.2020 dosáhla úrovně 802 mil. CZK. V rámci aktivní strany bilance představují dominantní položku pohledávky z poskytnutých úvěrů společností Serraghis Loan Management Ltd. („Clocke“ – 41 mil. CZK, „Rosie“ – 29 mil. CZK), Momentum Credit („Taurus“ – 62 mil. CZK), APS Onyx doo Beograd - Stari Grad („ONYX“ – 134 mil. CZK), HoldCo Two doo Beograd-Stari Grad („SAVKA“ – 15 mil. CZK, „SAVKA II“ – 3 mil. CZK), APS Capital Group s.r.o. („Rosie II“ – 38 mil. CZK), BORA HoldCo („Bolero“ – 86 mil. CZK), HoldCo East d.o.o. („TARA“ – 30 mil. CZK) a pohledávky vyplývající z nakoupených dluhopisů emitenta APS Delta S.A. („TOKYO“ – 31 mil. CZK, „Rosemary“ – 42 mil. CZK, „SUNRISE“ – 4 mil. CZK, „Aquarius“ – 51 mil. CZK, „MARS“ – 191 mil. CZK, „Emerald“ – 2 mil. CZK) a SETA Securitisation S.A.R.L. („Bolero“ – 5 mil. CZK). Pasivní strana je tvořena závazky vyplývající z přijatých úvěrů od akcionářů (174 mil. CZK).

## Investice a budoucí investice

Fond od svého založení do 31.12.2020 realizoval osmnáct nepřímých investic do pohledávkových portfolií ve střední a jihovýchodní Evropě v celkové výši 86,7 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 dlůžníků, 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 Managment 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 23,7 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. (kompartiment „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. (kompartiment „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 portfolia.

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 portfolia.

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 portfolia.

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., (kompartiment „MARS“), která část ziskových 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.

#### Portfolio Emerald

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.

#### Portfolio Bolero

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

Fond plánuje pokračovat ve svých investicích i v následujícím období.

### Popis trhu

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.

**F. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU**

ke kterým došlo v průběhu účetního období

V daném období nedošlo ke změně statutu Fondu.

**G. ÚDAJE O VŠECH DEPOZITÁŘÍCH FONDU**

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali

Depozitářem byla po celou dobu existence Fondu Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 14000, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171 (dále jen „Depozitář“). Depozitářská smlouva byla uzavřena mezi Depozitářem a Fondem dne 21. 3. 2019.

**H. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU NEBO JINÉ OPATR. MAJETKU FONDU,**

pokud je u této osoby uloženo nebo touto osobou jinak opatrováno více než 1 % majetku Fondu

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář Fondu.

**I. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI**

v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonával

Majetek Fondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.



## J. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Majetek	Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 31. 12. 2020
Pohledávky Serraghis Loan	241.647	40.541
- projekt Clocke		
Dluhové cenné papíry APS Delta	197.373	31.273
- projekt TOKYO		
Pohledávky Serraghis Loan	42.212	28.862
- projekt Rosie		
Dluhové cenné papíry APS Delta	403.143	41.767
- projekt Rosemary		
Dluhové cenné papíry APS Delta	30.330	3.651
- projekt SUNRISE		
Pohledávky Momentum Credit	141.731	62.166
- projekt Taurus		
Dluhové cenné papíry APS Delta	114.503	50.925
- projekt Aquarius		
Pohledávky APS Onyx doo Beograd - Stari Grad	348.537	137.264
- projekt ONYX		
Pohledávky HoldCo Two doo Beograd-Stari Grad	63.131	15.111
- projekt SAVKA		
Pohledávky APS Capital Group	57.540	38.368
- projekt Rosie II.		
Pohledávky HoldCo Two doo Beograd-Stari Grad	7.991	2.711
- projekt SAVKA II.		
Dluhové cenné papíry APS Delta	364.988	190.741
- project MARS		
Pohledávky BORA HoldCo	140.384	85.741
- projekt Bolero		
Dluhové cenné papíry SETA Securitisation S.A.R.L.	1.112	4.673
- projekt Bolero		
Dluhové cenné papíry APS Delta	5.835	1.777
- projekt Emerald		
Pohledávky APS Arctos Capital s.r.o.	77.921	35.668
- projekt Arctos, Arctos II., Arctos III.		
Pohledávky HoldCo East d.o.o.	40.067	29.823
- projekt TARA		

Poznámka k ocenění portfolia ONYX:

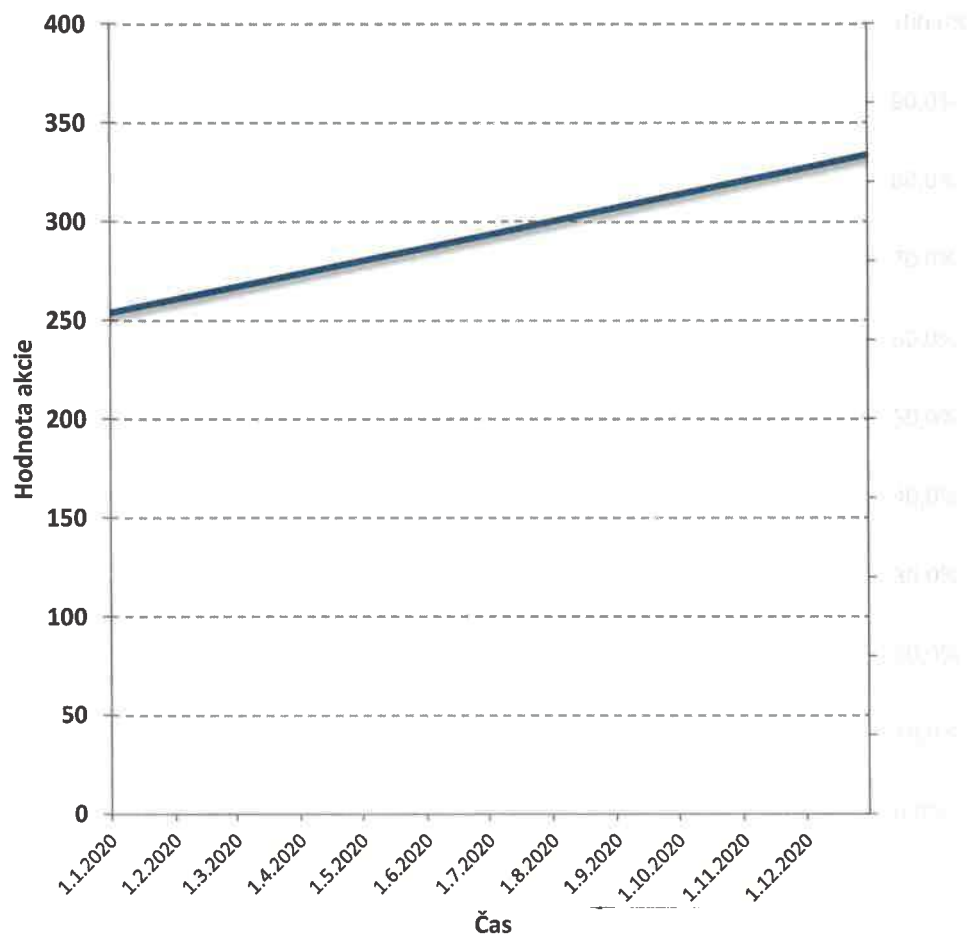
Ocenění portfolia ONYX má různé hodnoty v účetnictví a v oceňovací zprávě (dle účetnictví je hodnota nižší, než dle oceňovacího modelu) a to z důvodu, že půjčka ONYX se oceňuje naběhlým úrokem a jen se otestuje na předmět poklesu hodnoty ve formě opravné položky.

Projekt OnYX je rozdělený do dvou fází. 1. Fáze začíná převedením podílů ve společnosti Project One doo a výplatou dividend. Rozdíl mezi účetní hodnotou půjčky a reálnou hodnotou investice (dle oceňovacího modelu) je tvořen nevyplacenými budoucími dividendami. Z tohoto důvodu se nepřeceňuje účetní hodnota portfolia ONYX směrem nahoru (na hodnotu ocenění podle oceňovacího modelu), jelikož tato úprava není povolena ČÚS.



## K. VÝVOJ HODNOTY AKCIE FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

vyjádřený v grafické podobě a vývoj pevně stanoveného indexu (benchmarku) vyjádřený v grafické podobě, pokud investiční fond podle svého investičního cíle takový index sleduje



**L. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY,**

které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období

Fond nebyl v rozhodném období účastníkem žádných soudních nebo rozhodčích sporů převyšujících 5 % hodnoty majetku Fondu.

**M. HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST NEBO INVESTIČNÍ AKCII**

V rozhodném období žádné podíly na zisku vyplaceny nebyly.

**N. ÚDAJE O SKUTEČNĚ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU,**

s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

V rozhodném období vznikly Fondu náklady na činnost depozitáře ve výši 581 tis. Kč, náklady na činnost obhospodařování a administrátora ve výši 756 tis. Kč, náklady na audit, účetní a daňové poradenství ve výši 286 tis. Kč a náklady na právní poradenství 124 tis. Kč.

**O. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ A VEDOUČÍCH OSOB,**

které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Mzdové a obdobné náklady Fondu za rok 2020 činí 1 633 tis. Kč. Počet zaměstnanců a vedoucích osob Fondu v roce 2020 byl tři.

Společnost nevyplatila žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu.

**P. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUČÍCH OSOB,**

které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Fond v průběhu-roku 2020 nevyplácel žádné odměny vyplacené obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu.

**Q. VYBRANÉ ÚDAJE Z ROZVAHY A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY FONDU**

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2020**

**Aktiva**

**AKTIVA**

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
<b>3. Pohledávky za bankami</b>	<b>4 952</b>	<b>8 694</b>
z toho: a) splatné na požádání	4 952	8 694
<b>4. Pohledávky za nebankovními subjekty</b>	<b>434 969</b>	<b>496 001</b>
z toho: b) ostatní pohledávky	434 969	496 001
<b>5. Dluhové cenné papíry</b>	<b>324 807</b>	<b>479 312</b>
z toho: b) vydané ostatními osobami	324 807	479 312
<b>11. Ostatní aktiva</b>	<b>37 657</b>	<b>58 870</b>
<b>13. Náklady příštích období</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>802 385</b>	<b>1 042 878</b>

**Pasiva**

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
<b>2. Závazky vůči nebankovním subjektům</b>	<b>173 866</b>	<b>533 957</b>
z toho: b) ostatní závazky	173 866	533 957
<b>4. Ostatní pasiva</b>	<b>2 342</b>	<b>1 493</b>
<b>8. Základní kapitál</b>	<b>2 000</b>	<b>2 000</b>
z toho: a) splacený základní kapitál	2 000	2 000
<b>14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období</b>	<b>505 428</b>	<b>453 382</b>
<b>15. Zisk/ztráta za účetní období</b>	<b>118 749</b>	<b>52 046</b>
<b>Vlastní kapitál/Čistá aktiva</b>	<b>626 177</b>	<b>507 428</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>802 385</b>	<b>1 042 878</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**K 31. PROSINCI 2020**

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
<b>1. Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>124 579</b>	<b>140 252</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	63 396	62 255
<b>2. Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>12 905</b>	<b>30 834</b>
<b>5. Náklady na poplatky a provize</b>	<b>7 744</b>	<b>7 786</b>
<b>6. Zisk/ztráta z finančních transakcí</b>	<b>38 850</b>	<b>-32 780</b>
<b>8. Ostatní provozní náklady</b>	<b>549</b>	<b>56</b>
<b>9. Správní náklady</b>	<b>3 554</b>	<b>3 579</b>
z toho: a) náklady na zaměstnance	1 634	960
z toho: b) ostatní správní náklady	1 221	2 619
<b>13. Odpisy, tvorba a použití OP</b>	<b>12 627</b>	<b>9 909</b>
<b>19. Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>126 050</b>	<b>55 308</b>
<b>23. Daň z příjmů</b>	<b>7 301</b>	<b>3 262</b>
<b>24. Zisk za účetní období po zdanění</b>	<b>118 749</b>	<b>52 046</b>

## II. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle § 21 zákona č. 563/1991 sb., o účetnictví

### A. FINANČNÍ A NEFINANČNÍ INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU VÝROČNÍ ZPRÁVY

Bezprecedentní bezpečnostní a zdravotní opatření zavedená k zastavení šíření pandemie Covid-19 zasáhla mnohé ekonomické subjekty od firem přes podnikatele až po zaměstnance. Přijatými restrikcemi byla postižena většina ekonomických sektorů a dopad na domácí či světovou ekonomiku se dá v tuto chvíli jen stěží odhadovat. Vedení Fondu si uvědomuje, že závažnost ekonomických dopadů je závislá na rozsahu a době trvání restriktivních opatření, a proto průběžně sleduje vývoj boje s pandemií v ČR i ve světě.

### B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU

Fond se zaměřuje na maximalizaci zisků plynoucích z aktiv v souladu se statutem Fondu a s ohledem na aktuální vývoj na finančních trzích. V této aktivitě bude pokračováno i v následujících letech.

### C. INFORMACE O RIZICÍCH VYPLÝVAJÍCÍCH Z POUŽITÍ INVESTIČNÍCH INSTRUMENTŮ A O CÍLECH A METODÁCH JEJICH ŘÍZENÍ

Za účelem hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování Fondu byly zvoleny metody identifikující jednotlivá podstatná rizika, kterými jsou:

- a) Tržní riziko – Společnost jej řídí monitorováním a dodržováním kvantitativních limitů, dále jej řídí v průběhu investičního procesu a za pomoci efektivního využití derivátů.
- b) Úvěrové riziko - toto riziko Společnost minimalizuje zejména výběrem protistran dosahujících určitou úroveň ratingu, nastavením objemových limitů na pohledávky vůči jednotlivým protistranám a vhodnými smluvními ujednáními.
- c) Riziko vypořádání - toto riziko je minimalizováno zejména výběrem kredibilních protistran, vypořádáváním transakcí s investičními instrumenty v rámci spolehlivých vypořádacích systémů a v případě transakcí s nemovitostními aktivy ošetřením kvalitními právními instituty.
- d) Riziko nedostatečné likvidity - součástí systému řízení rizik je i systém řízení likvidity. V případě krize likvidity je možné získat peněžní prostředky prodejem likvidních finančních aktiv, repo obchodem s relevantními investičními instrumenty, půjčkou či prodejem reálných aktiv.
- e) Měnové riziko - měnové riziko je podmnožinou rizik tržních, jejichž metody řízení jsou popsány výše.
- f) Riziko spojené s jednotlivými typy finančních derivátů, které Fond hodlá nabývat - rizika spojená s finančními typy derivátů jsou v zásadě rizika tržní, a to buď měnová či úroková podle podkladového aktiva derivátu, a úvěrové riziko protistrany. Fond využívá deriváty především k zajištění tržních rizik.
- g) Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování - majetek Fondu je svěřen do úschovy nebo, pokud to povaha věcí vylučuje, jiného opatrování Depozitáři, kterým je renomovaná banka.
- h) Riziko operační, které spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí - toto riziko je omezováno udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního systému Společnosti.

**D. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE**

Fond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

**E. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ**

Fond v rozhodném období nenabyl vlastní akcie.

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

Fond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

**G. INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ ORGANIZAČNÍ SLOŽKU PODNIKU V ZAHRANIČÍ**

Fond nemá organizační složku podniku v zahraniční.

**Datum sestavení**

15. června 2021

**Podpis statutárního zástupce**

  
Miriam Stowasserová

### III. 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 Mostová 2, Bratislava 811 02, 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 Mostová 2, Bratislava 811 02, 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 Mostová 2, Bratislava 811 02, 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 %.

Mgr. Rudolf Koubek, nar. 22. 10. 1966, bytem Hodálova 10, Bratislava 841 04, 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,

PRIMEBRANDS, a.s., IČO: 47 255 803, sídlo Hodálova 10, Bratislava-Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, společnost vstoupila do likvidace dne 01.12.2019

Land Management, a.s., IČO: 31 395 643, sídlo Mostová 2, Bratislava 811 02, Slovenská republika,

INVESTFINANCE Slovakia, a.s., IČO: 35 968 176, sídlo Mostová 2, Bratislava 811 02, 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,

Royal Management Services, a.s. v likvidácii, IČO: 45 948 259, sídlo Tomášikova 30, Bratislava 821 01, 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

#### **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 – Mgr. Rudolfa Koubka (předseda představenstva) a výkonu funkce členů dozorčí rady – Petry Hlavicové, Juraje Hlavicu a Soni Naňové.

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 2020 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 2020 byly platnými tyto smlouvy mezi Fondem a osobou ovládající nebo mezi Fondem a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou:

- Zmluva o úvere 3/2017 ze dne 26. 6. 2017 uzavřena mezi Fondem a INVESTFINANCE Slovakia, a.s., výše úvěrového rámce 4.110.684,59 EUR,
- 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 1/2018 ze dne 4. 6. 2018 uzavřena mezi Fondem a INVESTFINANCE Slovakia, a.s., výše úvěrového rámce 2.170.778 EUR,
- Zmluva o úvere 2/2018 ze dne 4. 6. 2018 uzavřena mezi Fondem a INVESTFINANCE Slovakia, a.s., výše úvěrového rámce 271.478 EUR,
- Zmluva o úvere 3/2018 ze dne 4. 6. 2018 uzavřena mezi Fondem a INVESTFINANCE Slovakia, a.s., výše úvěrového rámce 2.168.530 EUR,
- Zmluva o úvere 1/2019 ze dne 25. 3. 2019 uzavřena mezi Fondem a INVESTFINANCE Slovakia, a.s., výše úvěrového rámce 221.961,53 EUR,
- Zmluva o úvere 3/2019 ze dne 26. 9. 2019 uzavřena mezi Fondem a INVESTFINANCE Slovakia, a.s., výše úvěrového rámce 1.532.644,52 EUR,
- Zmluva o úvere 4/2019 ze dne 26. 9. 2019 uzavřena mezi Fondem a INVESTFINANCE Slovakia, a.s., výše úvěrového rámce 2.792.504,83 EUR,

Shora uvedené smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu plnění těchto smluv v roce 2020 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.

**Datum sestavení**

31. března 2021

**Podpis statutárního zástupce**

Miriam Stowasserová

## IV. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI PODLE VYHL Č. 52/2016 SB. PŘÍLOHA Č. 4 K VYHLÁŠCE Č. 244/2013 SB.

### A. ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ ZAPISOVANÝCH DO OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU

ke kterým došlo v rozhodném období

V průběhu rozhodného období došlo v obchodním rejstříku ke změně zapisovaných skutečností. Změna člena představenstva, p. Dalibor Kolář byl nahrazen p. Mahirem Bučukem. Změna člena dozorčí rady, p. Tomáš Chloupek byl nahrazen p. Jaroslavem Jagerčíkem.

### B. ÚDAJE O INVESTIČNÍCH A ZAHRANIČNÍCH INVESTIČNÍCH FONDECH

které byly v rozhodném období obhospodařovatelem obhospodařovány nebo administrovány

Fond je samosprávným investičním fondem ve smyslu § 8 odst. 1 a odst. 2 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

### C. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH S VÝZNAMNÝM VLIVEM NA VÝKON ČINNOSTI TOHOTO OBHOSPODAŘOVATELE SPOLU S UVEDENÍM HLAVNÍCH FAKTORŮ

které měly vliv na jeho hospodářský výsledek v rozhodném období

Jsou obsaženy v textu výroční zprávy.

### D. INFORMACE O ČLENECH STATUTÁRNÍHO ORGÁNU, SPRÁVNÍ RADY, DOZORČÍ RADY A PORTFOLIO MANAŽERECH TOHOTO OBHOSPODAŘOVATELE

včetně stručného popisu jejich zkušeností a kvalifikace, a dále údaj o období, po které tuto funkci nebo činnosti vykonávají, nebo vykonávali

Jsou obsaženy v textu výroční zprávy.

### E. INFORMACE O OSOBÁCH, NA KTERÝCH MĚL OBHOSPODAŘOVATEL FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ KVALIFIKOVANOU ÚČAST

byť jen po část rozhodného období, s uvedením jejich identifikačních údajů, výše a typu kvalifikované účasti a hospodářského výsledku těchto osob, spolu s uvedením doby, po kterou obhospodařovatel měl kvalifikovanou účast na těchto osobách; pokud nejsou k dispozici hospodářské výsledky těchto osob ověřené auditorem, uvede obhospodařovatel hospodářské výsledky auditorem neověřené a tuto skutečnost vyznačí

Takové osoby nejsou.

### F. INFORMACE O OSOBÁCH, KTERÉ SE NEUVÁDĚJÍ PODLE PÍSMENE E. A KTERÉ JEDNALY V ROZHODNÉM OBDOBÍ S TÍMTO OBHOSPODAŘOVATELEM VE SHODĚ S UVEDENÍM JEJICH IDENTIFIKAČNÍCH ÚDAJŮ

Takové osoby nejsou. Společnost, jež tvoří s obhospodařovatelem koncern je popsána ve výroční zprávě a ve Zprávě o vztazích.

### G. INFORMACE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH

jejichž účastníkem v rozhodném období byl nebo je tento obhospodařovatel na svůj účet nebo na účet jím obhospodařovaného investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku tohoto obhospodařovatele nebo investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, jehož se sporu týká

Takové soudní nebo rozhodčí spory neexistují.

**H. INFORMACE O OSOBÁCH, KTERÉ BYLY V ROZHODNÉM OBDOBÍ TÍMTO OBHOSPODAŘOVATELEM POVĚŘENY VÝKONEM JEDNOTLIVÉ ČINNOSTI**  
kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, s uvedením jejich identifikačních údajů a jednotlivé činnosti, kterou byly pověřeny

Takové osoby nejsou.

***Datum sestavení***

15. června 2021

***Podpis statutárního zástupce***

*Stowasser*  
Miriam Stowasserová

## PŘÍLOHA Č. 1:

## VÝROK NEZÁVISLÉHO AUDITORA K VÝROČNÍ ZPRÁVĚ A ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

## LOAN MANAGEMENT investiční fond, a.s.

---

Zpráva auditora o ověření účetní závěrky  
k 31. prosinci 2020



## **Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti LOAN MANAGEMENT investiční fond, a.s.**

Se sídlem: Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1

Identifikační číslo: 049 39 361

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti LOAN MANAGEMENT investiční fond, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2020, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31.12.2020 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti LOAN MANAGEMENT investiční fond, a.s. k 31.12.2020, nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.12.2020 v souladu s českými účetními předpisy.

### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 20 přílohy účetní závěrky, která popisuje potencionální dopady v souvislosti s výskytem viru COVID-19 na našem území a jeho případný vliv na podnikatelské aktivity společnosti. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

### Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

ECOVIS blf s.r.o., Betlémské náměstí 351/6, Praha 1, Staré město, 110 00. IČ: 276 08 875. Provozovna: Na Vesele 962, Beroun, 266 01. Společnost je zapsána v obchodním rejstříku, vedeného Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 118619.

ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Argentina, Australia, Austria, Belgium, Bosnia and Herzegovina, Brazil, Bulgaria, Chile, China, Croatia, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Ecuador, Estonia, Finland, France, Germany, Greece, Great Britain, Hong Kong, Hungary, India, Indonesia, Ireland, Israel, Italy, Japan, Republic of Korea, Latvia, Liechtenstein, Lithuania, Luxembourg, Republic of Macedonia, Malaysia, Malta, Mexico, Netherlands, New Zealand, Norway, Peru, Poland, Portugal, Qatar, Romania, Russia, Saudi Arabia, Republic of Serbia, Singapore, Slovak Republic, Slovenia, South Africa, Spain, Sweden, Switzerland, Taiwan, Thailand, Tunisia, Turkey, Ukraine, United Arab Emirates, Uruguay, USA (associated partners) and Vietnam.

ECOVIS International is a Swiss association. Each Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity. ECOVIS blf s.r.o. is a Czech Member Firm of ECOVIS International.

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

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

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

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

#### Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

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

#### Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol statutárním orgánem.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Praze, dne 15.06.2021



**ECOVIS blf s.r.o.**

Betlémské náměstí 351/6  
110 00 Praha 1

evidenční číslo oprávnění 471



**Ing. Jan Bláha**

odpovědný auditor za provedení auditu  
jménem společnosti

evidenční číslo oprávnění 1673

## PŘÍLOHA Č. 2:

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

# **LOAN MANAGEMENT investiční fond, a.s.**

**účetní závěrka  
k 31. prosinci 2020**

**ROZVAHA**  
**K 31. PROSINCI 2020**

**Aktiva**

**AKTIVA**

tis. Kč	Poznámka	31.12.2020	31.12.2019
<b>3. Pohledávky za bankami</b>	<b>3</b>	<b>4 952</b>	<b>8 694</b>
z toho: a) splatné na požádání		4 952	8 694
<b>4. Pohledávky za nebankovními subjekty</b>	<b>4</b>	<b>434 969</b>	<b>496 001</b>
z toho: b) ostatní pohledávky		434 969	496 001
<b>5. Dluhové cenné papíry</b>	<b>5</b>	<b>324 807</b>	<b>479 312</b>
z toho: b) vydané ostatními osobami		324 807	479 312
<b>11. Ostatní aktiva</b>	<b>6</b>	<b>37 657</b>	<b>58 870</b>
<b>13. Náklady příštích období</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>802 385</b>	<b>1 042 878</b>

**Pasiva**

tis. Kč	Poznámka	31.12.2020	31.12.2019
<b>2. Závazky vůči nebankovním subjektům</b>	<b>8</b>	<b>173 866</b>	<b>533 957</b>
z toho: b) ostatní závazky		173 866	533 957
<b>4. Ostatní pasiva</b>	<b>9</b>	<b>2 342</b>	<b>1 493</b>
<b>8. Základní kapitál</b>	<b>10</b>	<b>2 000</b>	<b>2 000</b>
z toho: a) splacený základní kapitál		2 000	2 000
<b>14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období</b>		<b>505 428</b>	<b>453 382</b>
<b>15. Zisk/ztráta za účetní období</b>		<b>118 749</b>	<b>52 046</b>
<b>Vlastní kapitál/Čistá aktiva</b>		<b>626 177</b>	<b>507 428</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>802 385</b>	<b>1 042 878</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020**

tis. Kč	Poznámka	31.12.2020	31.12.2019
<b>1. Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	11	<b>124 579</b>	<b>140 252</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		<b>63 396</b>	<b>62 255</b>
<b>2. Náklady na úroky a podobné náklady</b>	12	<b>12 905</b>	<b>30 834</b>
<b>5. Náklady na poplatky a provize</b>	13	<b>7 744</b>	<b>7 786</b>
<b>6. Zisk/ztráta z finančních transakcí</b>	14	<b>38 850</b>	<b>-32 780</b>
<b>8. Ostatní provozní náklady</b>	15	<b>549</b>	<b>56</b>
<b>9. Správní náklady</b>	16	<b>3 554</b>	<b>3 579</b>
z toho: a) náklady na zaměstnance		1 634	960
z toho: b) ostatní správní náklady		1 221	2 619
<b>13. Odpisy, tvorba a použití OP</b>	17	<b>12 627</b>	<b>9 909</b>
<b>19. Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>126 050</b>	<b>55 308</b>
<b>23. Daň z příjmů</b>	18	<b>7 301</b>	<b>3 262</b>
<b>24. Zisk za účetní období po zdanění</b>		<b>118 749</b>	<b>52 046</b>



**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020**

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělný zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
<b>Zůstatek k 31.12.2019</b>	<b>2 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>453 382</b>	<b>52 046</b>	<b>507 428</b>
Změny fondů	0	0	0			0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	52 046	66 703	118 749
<b>Zůstatek k 31.12.2020</b>	<b>2 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>505 428</b>	<b>118 749</b>	<b>626 177</b>

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělný zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
<b>Zůstatek k 31.12.2018</b>	<b>2 000</b>	<b>182 568</b>	<b>0</b>	<b>417 954</b>	<b>35 428</b>	<b>637 950</b>
Změny fondů	0	-182 568	0	0	0	-182 568
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	35 428	16 618	52 046
<b>Zůstatek k 31.12.2019</b>	<b>2 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>453 382</b>	<b>52 046</b>	<b>507 428</b>

## 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 samosprávným 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 Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11005, IČ 279 11 497.

Fond se ke dni 20. 3. 2019 stal samosprávným 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.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Reálné hodnoty kótovaných investic na aktivních trzích jsou založeny na aktuálních poptávkových cenách (finanční aktiva) nebo nabídkových cenách (finanční závazky). V případě, že neexistuje 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.

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

### (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 valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den zúčtování příkazů Fondu, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypřádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty.

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

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### (b) Okamžik uskutečnění účetního případu (pokračování)

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost 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 části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje cenných papírů a obdobných finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne vyřádání obchodu.

### (c) 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 ze změny hodnoty těchto cenných papírů. 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“.

Reálná 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 současná 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:

### (d) 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 aktuálním principu s využitím lineární metody.

### (e) Pohledávky

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

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### (e) Pohledávky (pokračování)

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

### (f) 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.

### (g) 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 účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu nebo očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

### (h) Finanční deriváty

Měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v podrozvaze ve smluvní hodnotě a následně přeceňovány 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 vykázány v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### (i) Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou a je odepisován/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 odepisováno. Pokud zůstatková hodnota aktiva přesahuje jeho odhadovanou zpětně ziskatelnou částku, je zůstatková hodnota aktiva snížena o opravnou položku na tuto zpětně ziskatelnou částku.

### (j) Účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem

Společnost s rozhodujícím 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 rozhodujícím vlivem jsou oceněny v souladu s platnými právními předpisy reálnou hodnotou.

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

### (k) 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 zdanitelným ziskům v budoucnosti.

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

### (l) Daň z přidané hodnoty

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



## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### (m) 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.

### (n) Položky z jiného účetního období

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně 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.

### (o) Změny účetních metod

Společnost (Fond) v roce 2020 nezměnila žádné účetní metody a postupy. Pro model diskontovaných očekávaných peněžních toků v roce 2020 použila Společnost tržní úrokové míry v souladu s metodologií IFRS 9. V předchozích letech byla pro účely výpočtu současné hodnoty použita původní efektivní úroková sazba stanovená k datu akvizice portfolia. Retrospektivní aplikace nové metody je zohledněna zaúčtováním v Nerozdělených ziscích předchozích období a zobrazuje dopad použití nové metody na hodnoty portfolií ke konci předchozího období.

### (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.



### 3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A POKLADNÍ HOTOVOST

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Zůstatky na běžných účtech	4 952	8 694
<b>Celkem</b>	<b>4 952</b>	<b>8 694</b>

### 4 POHLEDÁVKY ZA KLIENTY

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Pohledávky za klienty	434 969	496 001
<b>Celkem</b>	<b>434 969</b>	<b>496 001</b>

### 5 DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Dluhové cenné papíry	324 807	479 312
<b>Celkem</b>	<b>324 807</b>	<b>479 312</b>

### 6 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Ostatní aktiva	37 657	58 870
<b>Celkem</b>	<b>37 657</b>	<b>58 870</b>

### 7 NÁKLADY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Náklady příštích období	0	1
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>1</b>

**8 ZÁVAZKY ZA KLIENTY**

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Závazky za klienty	173 866	533 957
<b>Celkem</b>	<b>173 866</b>	<b>533 957</b>

**9 OSTATNÍ PASIVA**

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Závazky z obchodních vztahů	1 141	1 056
Mzdové náklady	81	102
Daň z příjmů	790	2
Dohadné účty pasivní	330	333
<b>Celkem</b>	<b>2 342</b>	<b>1 493</b>

**10 VLASTNÍ KAPITÁL****Základní kapitál**

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Základní kapitál Fondu	2 000	2 000
<b>Celkem</b>	<b>2 000</b>	<b>2 000</b>

**Rozdělení zisku/uhrazení ztráty**

Zisk po zdanění roku 2020 ve výši 118 749 tis. Kč bude použitý na výplatu části dividend akcionářům fondu v celkové výši 10.000.000, - EUR. (na výplatu části dividend bude použitý i nerozdělený zisk z předchozích období).

**11 VÝNOSY Z ÚROKŮ**

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Výnosy z úroků	124 579	140 252
z toho: úrok dluhopisů	63 396	62 255
<b>Celkem</b>	<b>124 579</b>	<b>140 252</b>

## 12 NÁKLADY NA ÚROKY

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Náklady na úroky	12 905	30 834
z toho: úroky směnka	0	5 693
<b>Celkem</b>	<b>12 905</b>	<b>30 834</b>

## 13 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Bankovní poplatky	47	335
Manažerské poplatky	7 697	7 451
<b>Celkem</b>	<b>7 744</b>	<b>7 786</b>

## 14 ZISK/ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Výnosy z finančních operací	38 868	0
Kurzové výnosy	118 703	0
Kurzové náklady	118 721	32 780
<b>Celkem</b>	<b>38 850</b>	<b>-32 780</b>

## 15 PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Provozní náklady	549	56
<b>Celkem</b>	<b>549</b>	<b>56</b>

**16 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Popl. obhospodařování	756	919
Depozitář	581	526
Audit	147	41
Právní	124	358
Účetní	139	140
Mzdové	1 633	960
Ostatní	174	635
<b>Celkem</b>	<b>3 554</b>	<b>3 579</b>

**17 ODPISY, TVORBA A POUŽITÍ OP**

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Tvorba opravných položek	12 627	9 909
<b>Celkem</b>	<b>12 627</b>	<b>9 909</b>

**18 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Zisk / ztráta před zdaněním	126 050	55 308
Připočitatelné položky	0	9 909
Daňově neuznatelné náklady	13 157	17
Daňový základ	139 207	65 234
<b>Splatná daň z příjmů ve výši 5 %</b>	<b>6 960</b>	<b>3 262</b>
Daň zaplacená v zahraničí – nezapočtená	341	0
<b>Celkem</b>	<b>7 301</b>	<b>3 262</b>

## 19 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond se vystavuje vlivu tržního a úvěrového rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Fond získává prostředky od nabyvatelů akcií Fondu a investuje je do kvalitních aktiv s cílem dosahovat 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

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

### Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

#### 31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Pohledávky za bankami	4 952	0	4 952
Pohledávky za klienty	0	434 969	434 969
Dluhové cenné papíry	0	324 807	324 807
Ostatní aktiva	35 668	1 989	37 657
Náklady příštích období	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>40 620</b>	<b>761 765</b>	<b>802 385</b>

#### 31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Pohledávky za bankami	8 694	0	8 694
Pohledávky za klienty	0	496 001	496 001
Dluhové cenné papíry	0	479 312	479 312
Ostatní aktiva	58 870	0	58 870
Náklady příštích období	1	0	1
<b>Celkem</b>	<b>67 565</b>	<b>975 313</b>	<b>1 042 878</b>

**19 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 2020.

**31. prosince 2020**

tis. Kč	EUR	CZK	HUF	Celkem
Pohledávky za bankami	4 878	1	73	4 952
Pohledávky za klienty	376 727	0	58 242	434 969
Dluhové cenné papíry	324 807	0	0	324 807
Ostatní aktiva	37 657		0	37 657
Náklady příštích období	0	0	0	0
<b>Celkem aktiva</b>	<b>744 069</b>	<b>1</b>	<b>58 315</b>	<b>802 385</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	626 177	0	626 177
<b>Celkem pasiva</b>	<b>161 911</b>	<b>630 909</b>	<b>9 565</b>	<b>802 385</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>582 159</b>	<b>-630 907</b>	<b>48 749</b>	<b>0</b>

**31. prosince 2019**

tis. Kč	EUR	CZK	HUF	Celkem
Pohledávky za bankami	8 587	16	91	8 694
Pohledávky za klienty	444 775	0	51 226	496 001
Dluhové cenné papíry	479 312	0	0	479 312
Ostatní aktiva	0	58 870	0	58 870
Náklady příštích období	0	1	0	1
<b>Celkem aktiva</b>	<b>932 674</b>	<b>58 887</b>	<b>51 317</b>	<b>1 042 878</b>
Závazky vůči klientům	533 957	0	0	533 957
Závazky z dluh. cen. papírů	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	1 493	0	1 493
Vlastní kapitál	0	507 428	0	507 428
<b>Celkem pasiva</b>	<b>533 957</b>	<b>508 921</b>	<b>0</b>	<b>1 042 878</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>398 717</b>	<b>-450 034</b>	<b>51 317</b>	<b>0</b>

**19 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 bližšího z termínů vypořádání, změny kuponové sazby nebo splatnosti.

**31. prosince 2020**

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	4 952	0	0	0	0	4 952
Pohledávky za klienty	0	0	0	434 969	0	434 969
Dluhové cenné papíry	0	0	0	324 807	0	324 807
Ostatní aktiva	0	0	0	0	37 657	37 657
Náklady příštích období	0	0	0	0	0	0
<b>Celkem aktiva</b>	<b>4 952</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>759 776</b>	<b>37 657</b>	<b>802 385</b>
Závazky vůči klientům	0	0	0	173 866	0	173 866
Ostatní pasiva	0	0	0	0	2 342	2 342
Vlastní kapitál	0	0	0	0	626 177	626 177
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>173 866</b>	<b>628 519</b>	<b>802 385</b>
<b>Gap</b>	<b>4 952</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>585 910</b>	<b>-590 862</b>	<b>0</b>



**19 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)****31. prosince 2019**

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	8 694	0	0	0	0	8 694
Pohledávky za klienty	0	0	0	496 001	0	496 001
Dluhové cenné papíry	0	0	0	479 312	0	479 312
Ostatní aktiva	0	0	0	0	58 870	58 870
Náklady příštích období	0	0	0	0	1	1
<b>Celkem aktiva</b>	<b>8 694</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>975 313</b>	<b>58 871</b>	<b>1 042 878</b>
Závazky vůči klientům	0	0	0	533 957	0	533 957
Závazky z dluh. cen. papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	0	0	1 493	1 493
Vlastní kapitál	0	0	0	0	507 428	507 428
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>533 957</b>	<b>508 921</b>	<b>1 042 878</b>
<b>Gap</b>	<b>8 694</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>441 356</b>	<b>-450 050</b>	<b>0</b>

## 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 2020**

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	4 952	0	0	0	0	4 952
Pohledávky za klienty	0	0	0	434 969	0	434 969
Dluhové cenné papíry	0	0	0	324 807	0	324 807
Ostatní aktiva	0	0	0	0	37 657	37 657
Náklady příštích období	0	0	0	0	0	0
<b>Celkem aktiva</b>	<b>4 952</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>759 776</b>	<b>37 657</b>	<b>802 385</b>
Závazky vůči klientům	0	0	0	173 866	0	173 866
Ostatní pasiva	0	0	0	0	2 342	2 342
Vlastní kapitál	0	0	0	0	626 177	626 177
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>173 866</b>	<b>628 519</b>	<b>802 385</b>
<b>Gap</b>	<b>4 952</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>585 910</b>	<b>-590 862</b>	<b>0</b>

**19 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)****31. prosince 2019**

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	8 694	0	0	0	0	8 694
Pohledávky za klienty	0	0	0	496 001	0	496 001
Dluhové cenné papíry	0	0	0	479 312	0	479 312
Ostatní aktiva	0	0	0	0	58 870	58 870
Náklady příštích období	0	0	0	0	1	1
<b>Celkem aktiva</b>	<b>8 694</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>975 313</b>	<b>58 871</b>	<b>1 042 878</b>
Závazky vůči klientům	0	0	0	533 957	0	533 957
Závazky z dluh. cen. papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	0	0	1 493	1 493
Vlastní kapitál	0	0	0	0	507 428	507 428
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>533 957</b>	<b>508 921</b>	<b>1 042 878</b>
<b>Gap</b>	<b>8 694</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>441 356</b>	<b>-450 050</b>	<b>0</b>

## 20 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2020.

Bezprecedentní bezpečnostní a zdravotní opatření zavedená k zastavení šíření pandemie Covid-19 zasáhla mnohé ekonomické subjekty od firem přes podnikatele až po zaměstnance. Přijatými restrikcemi byla postižena většina ekonomických sektorů a dopad na domácí či světovou ekonomiku se dá v tuto chvíli jen stěží odhadovat. Vedení Fondu si uvědomuje, že závažnost ekonomických dopadů je závislá na rozsahu a době trvání restriktivních opatření, a proto průběžně sleduje vývoj boje s pandemií v ČR i ve světě.

*Datum sestavení*

15. června 2021

*Podpis statutárního zástupce*



Miriam Stowasserová  
člen představenstva

