VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA SPOLEČNOST S NÁZVEM:

APS CREDIT FUND SICAV, a.s.

ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

OBSAH

- Údaje a skutečnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb., Nařízení EU 231/2013, Nařízení EU 2015/2365 a Nařízení EU 2020/852 2
- Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb. 7
- Zpráva o vztazích 9
- Výrok nezávislého auditora k účetní závěrce a výroční zprávě 16
- Účetní závěrka Fondu 19

ECOVIS bif s.r.o. ECOVIS
Certificate no 471
For identification purposes only

I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle § 291 zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb., Nařízení EU 231/2013, Nařízení EU 2015/2365 a Nařízení EU 2020/852

A. ÚDAJE O FONDU

Název fondu

APS CREDIT FUND SICAV, a.s. (dále jen „Fond") zapsaný v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze dne 8. prosince 2014, oddíl B, vložka 20276.

IČO

036 24 251

Sídlo

Pobřežní 394/12, Karlín, 186 00 Praha 8

Podfondy

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND (dále jen „RHAPSODY")

RHAPSODY II, podfond APS CREDIT FUND (dále jen „RHAPSODY II")

Další údaje

Fond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu § 95 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Fond může v souladu se stanovami vytvářet podfondy. Investiční akcie jsou vydávány na účet jednotlivých Podfondů. Fond nevydává investiční akcie. Předmět podnikání Fondu je v souladu s uděleným povolením k činnosti. Fond je investičním fondem s právní osobností, statutárním orgánem, je představenstvo.

Vedoucí osoby Fondu

Statutárním ředitelem Fondu byla do 1. ledna 2021 společnost CIMEX INVEST s.r.o., při výkonu funkce zastupoval Miroslav Kosnar.

Od 1. ledna 2021 došlo ke změně monistické vnitřní struktury Fondu na dualistickou a do 20. října 2021 byla představenstvem Fondu společnost CIMEX INVEST s.r.o., při výkonu funkce zastoupená Miroslavem Kosnarem.

Od 20. října 2021, členy představenstva a vedoucími osobami jsou Jozef Martinák, předseda představenstva a Petr Šimíček, člen představenstva.

Od 5. srpna 2022 členy představenstva a vedoucími osobami jsou Jozef Martinák, předseda představenstva, a Petr Valenta, člen představenstva.

B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘUJÍCÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

Fond je samosprávným fondem.

C. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O ADMINISTRÁTOROVI

Název společnosti

QI Investiční společnost a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11985

ECOVIS bll s.r.o. ECOVIS
Certificate no 471
For identification purposes only

IČO

279 11 497

Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05

Uzavřené smlouvy

Smlouva o administraci uzavřená 9.2.2022 a účinná k 20.10.2021 ve znění pozdějších dodatků.

Smlouva o pověření výkonem některých činností uzavřená 20.10. 2021 ve znění pozdějších dodatků.

Smlouva o spolupráci při získávání údajů klientů uzavřená dne 13.5.2022

Údaje o činnosti administrátora ve vztahu k Fondu v daném účetním období

Společnost vykonává činnost administrátora Fondu a zajišťuje výkon všech činností, které jsou součástí administrace investičního fondu, zejména vedení účetnictví, zajišťování právních služeb, compliance, interního auditu, oceňování majetku, výpočtu aktuálních hodnot investičních akcií podfondu, přípravy dokumentů Fondu i Podfondu, komunikace s akcionáři a dalšími oprávněnými osobami včetně České národní banky.

Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k Fondu v daném účetním období

Fond je akciovou společností s proměnným základním kapitálem, která vyčlenila veškerou investiční činnost do podfondů. Těmito Podfondy jsou RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND („RHAPSODY") a RHAPSODY II, podfond APS CREDIT FUND.

RHAPSODY

RHAPSODY byl založen 1.listopadu 2021. Počínaje dnem 8. listopadu 2021 byla stanovena lhůta prvního investičního období investičních akcií podfondu. Od vzniku podfondu se podíl hotovosti podfondu RHAPSODY pohyboval průměrně na úrovni 33 % celkových aktiv Podfondu. Koncem prosince 2021 Podfond investoval 97,51% svých aktiv do fondu Conseq depozitní Plus, za účelem dočasného zhodnocení volných prostředků. V průběhu roku 2022 bylo zainvestováno 90 % aktiv Podfondu, převážně do portfolií nesplácených pohledávek po splatnosti v souladu s investiční strategií.

RHAPSODY II

RHAPSODY II byl založen 15.září 2022. Počínaje dnem 22. září 2022 byla stanovena lhůta prvního investičního období investičních akcií podfondu. Od vzniku podfondu se podíl hotovosti podfondu RHAPSODYII pohyboval průměrně na úrovni 56 % celkových aktiv Podfondu. V průběhu prosince 2022 Podfond investoval 16 % svých aktiv do krátkodobé půjčky RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND, za účelem dočasného zhodnocení volných prostředků.

D. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O INVESTIČNÍM MANAŽEROVI FONDU

v rozhodném období, a době, po kterou činnost portfolio managera vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Fond je samosprávným fondem.

Členové představenstva:

Martin Machoň – předseda představenstva (funkční období od 1. ledna 2023)

Martin Machoň založil APS Group v roce 2004. Je zodpovědný za celkovou strategii a směřování APS Holdingu S.A. a jeho podnikání, Má více něž 21 let zkušeností se správou problémových pohledávek,

ECOVIS bll s.r.o. ECOVIS
Certificate no 471
For identification purposes only

investicemi a poradenstvím a dohlíží na podnikání APS Holding S.A. od samého počátku. V minulosti působil ve společnostech Lucent Technologies a Société Générale. V roce 1998 získal titul MBA na Rochester University of New York.

Viktor Tóth – člen představenstva (funkční období od 1. ledna 2023)

Viktor Tóth vede investiční tým APS v Bratislavě a Bukurešti. K investičnímu týmu APS se připojil v roce 2013. Viktor řídí akvizice na všech trzích, kde APS působí, a má zkušenosti se širokým spektrem problémových aktiv. Zajišťuje dohled nad celým akvizičním cyklem od prověřování podkladových aktiv po uzavření obchodu, sledování výkonu a ukončení (exit). Před nástupem do APS pracoval více než sedm let v oblasti private equity. Působil jako vedoucí správy fondů v Munich Private Equity Partners.

Petr Valenta – člen představenstva (funkční období od 5. srpna 2022 do současnosti)

Petr Valenta se stal součástí týmu APS v roce 2016 po několikaletém působení ve Velké čtyřce a v sektoru financí. Spolupracoval s investičním týmem na realizaci transakcí s problémovými aktivy, která APS získala v regionu střední, východní a jihovýchodní Evropy.Má více než 5 let zkušeností s vedením Lucemburských sekuritizačních fondů specializujících se na akvizicích portfolií problémových pohledávek. Před nástupem do APS pracoval 4 roky v Tesco Stores CR na pozici CE Finance Transformation Manager a 3 roky ve spol. Ernst&Young na pozici Senior Financial auditor.

E. POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE SOUVISEJÍCÍ S UDRŽITELNOSTÍ

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

F. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU

ke kterým došlo v průběhu účetního období

V rozhodném období došlo ke změně ve statutu Fondu, a to dne 21. 9. 2022, důvodem změny statutu byla změna vedoucích osob statutárního orgánu Fondu a dozorčí rady Fondu, změna adresy sídla Fondu, zpřesnění definic a vytvoření nového podfondu RHAPSODY II, podfond APS CREDIT FUND

G. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu byla do 20.10. 2021 Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl BXXXVI, vložka 46. Od 21.10.2021 je depozitářem Fondu UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, v oddíle B, vložce 3608(dále jen „Depozitář").

H. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU NEBO JINÝM OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty 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.

ECOVIS bif s.r.o. ECOVIS
Certificate no 471
For identification purposes only

J. IDENTIFIKACE MAJETKU

pokud jeho 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:	Reálná hodnota v tis. Kč k 31. 12. 2022:
Zůstatky na běžných účtech	117 462
Ostatní aktiva	11 460

Hodnota zůstatků na bankovních účtech v sumě 117 099 tis. CZK představuje zůstatky na upisovacích bankovních účtech Fondu. Jde o úhrady přijaté od investorů na základě Smlouvy o vydávání a odkupování investičních akcií, kterým ještě nebyly vydané investiční akcie. Tato hodnota představuje závazek Fondu a je vykázaná jako Ostatní pasiva, viz **Výkaz o finanční pozici** v části N níže.

K. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY,

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

Fond nebyl v roce 2022 účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu.

L. HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDNU INVESTIČNÍ AKCII

Fond v rozhodném období nevyplácel podíly na zisku.

M. 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

Úplata za obhospodařování Fondu je hrazena z majetku Podfondu neboť většina činností, které obhospodařovatel vykonává, je prováděna vůči Podfondu. Fond existuje pouze za účelem existence Podfondů a má příjmy ze své činnosti ve formě odměny za obhospodařování. Informace o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli z majetku Podfondu bude uvedena ve výroční zprávě Podfondu, který má prodloužené účetní období.

N. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

Na účet Fondu nebyly v rozhodném období uskutečněny žádné SFT ani swapy veškerých výnosů.

O. FINANČNÍ ÚDAJE FONDU

Výkaz o finanční pozici v tis. CZK	Běžné období 31. 12. 2022	Minulé období 31. 12. 2021
Aktiva		
Pohledávky za bankami	117 462	95 972
z toho splatné na požádání	*117 462*	95 972
Ostatní aktiva	11 460	465

ECOVIS bll s.r.o. ECOVIS
Certificate no 471
For identification purposes only

Aktiva celkem	128 922	96 437
Pasiva		
Ostatní pasiva	125 551	92 527
Základní kapitál - splacený	2 000	2 000
Nerozdělený zisk	1 910	3 228
Zisk nebo ztráta za účetní období	-539	-1 318
Pasiva celkem	**128 922**	**96 437**

Hodnota zůstatků na bankovních účtech v sumě 117 099 tis. CZK představuje zůstatky na upisovacích bankovních účtech Fondu. Jde o úhrady přijaté od investorů na základě Smlouvy o vydávání a odkupování investičních akcií, kterým ještě nebyly vydané investiční akcie. Tato hodnota představuje závazek Fondu a je vykázaná jako Ostatní pasiva.

tis. Kč	Poznámka	31.12.2022	31.12.2021
15. Hodnoty převzaté k obhospodařování	11	1 053 614	0
Podrozvahová pasiva celkem		**1 053 614**	**0**

Výkaz zisků a ztrát v tis. CZK	Běžné období 31. 12. 2022	Minulé období 31. 12. 2021
Výnosy z poplatků a provizí	11 681	465
Náklady na poplatky a provize	-817	-18
Zisk nebo ztráta z finančních operací	9	-18
Ostatní provozní náklady	-1 111	0
Správní náklady	-10 301	-1 746
v tom: b) ostatní správní náklady	-9 275	-1 580
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-539	-1 318
Daň z příjmu	0	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	**-539**	**-1 318**

ECOVIS bff s.r.o. ECOVIS
Certificate no 471
For identification purposes only

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

Po rozvahovém dni ukončil Jozef Martinák funkci předsedy představenstva. Ve funkčním období byl od 20. října 2021 do 31.12.2022. Nově se předsedou představenstva stal Martin Machoň a to od od 1. ledna 2023 ve funkci je do současnosti. K 1. lednu 2023 se stal nově členem představenstva pan Viktor Tóth ve funkci je do současnosti. Žádné další významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2022 nenastaly.

B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU

Zhodnocování svěřených prostředků bude probíhat i nadále v Podfondech zejména nepřímým investováním do cílových aktiv nakupovaných se značnou slevou oproti nominální hodnotě. Cílovými aktivy jsou různé typy zajištěných i nezajištěných pohledávkových portfolií generujících pravidelný či nepravidelný výnos a/nebo zabezpečujících uchování hodnoty. V první polovině roku 2023 Fond plánuje spuštění druhého upisovacího období Podfondu RHAPSODY II, podfond APS CREDIT FUND, za účelem shromáždění dodatečných prostředků od investorů. Druhé upisovací období Podfondu RHAPSODY II bude završeno mimořádným obchodním dnem 30. června 2023. Tímto dnem bude sběr kapitálu ukončen a Podfond se bude zaměřovat na investiční aktivitu v souladu s investiční strategií v rámci tříleté investiční periody.

C. INFORMACE O RIZICÍCH VYPLÝVAJÍCÍCH Z INVESTICE DO FONDU

Fond vyčlenil veškerou svoji investiční činnost do Podfondů. Na úrovni Fondu tudíž neprobíhá žádná investiční činnost, se kterou by byla spojena rizika. Informace o rizicích vyplývajících z investice do Podfondů jsou uvedena v části III. výročních zpráv Podfondů.

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 nenabyl během rozhodného období 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 POBOČKU NEBO JINOU ČÁST OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

ECOVIS MF s.r.o.
Certificate no. 471
For identification purposes only

V Praze dne 19.07.2023

Martin Machoň	Petr Valenta
předseda představenstva	člen představenstva

ECOVIS bll s.r.o.
Certificate no. 471
For identification purposes only

III. ZPRÁVA O VZTAZÍCH

Fond je akciovou společností s proměnným základním kapitálem, která má dualistickou strukturu orgánů. Orgány Fondu jsou valná hromada, představenstvo a dozorčí rada. Statutárním orgánem je představenstvo, do jehož působnosti patří obchodní vedení Fondu. Fond je investičním fondem s právní osobností, který je samosprávným fondem.

Od 1.1.2021 došlo ke změně vnitřní struktury Fondu z monistické na dualistickou. Orgány fondu jsou valná hromada, představenstvo a dozorčí rada. Statutárním orgánem Fondu je představenstvo. Dozorčí rada je kontrolním orgánem.

A. STRUKTURA VZTAHŮ

Ovládající osoby:

Fond je osobou přímo ovládanou jediným akcionářem, kterým je společnost APS Investment Funds S.à r.l. sídlící na adrese L-2453 Lucemburk, 6, rue Eugène Ruppert, Lucemburské velkovévodství, s identifikačním číslem B219886, jejímž jediným společníkem je společnost APS Holding S.A. sídlící na adrese 33, Boulevard Prince Henri , L-1724 Lucemburk, Lucemburské velkovévodství, s identifikačním číslem B201461.

Fond jako ovládaná společnost:

Obchodní jméno:	APS CREDIT FUND SICAV, a.s.
Sídlo:	Pobřežní 394/12, Karlín, 186 00 Praha 8
IČO:	036 24 251
DIČ:	CZ 036 24 251
Právní forma:	Akciová společnost
Hlavní předmět podnikání:	Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.
Registrace v obchodním rejstříku:	B 20276 vedená u Městského soudu v Praze
Statutární orgán Fondu – představenstvo:	Martin Machoň, Petr Valenta, Viktor Tóth

1) Seznam spřízněných osob společnosti APS CREDIT FUND SICAV, a.s.

Číslo	Název společnosti	Identifikační číslo	Registrované sídlo	Země registrace
1	**AP BH d.o.o.**	65-01-0487-18	LIVA Business Center, Trg medunarodnog prijateljstva bb 71000 Sarajevo, Bosnia and Herzegovina	Bosna a Herzegovina
2	**APS BETA, a.s.**	017 88 655	Pobřežní 394/12, Karlín, 186 00 Praha, Česká republika 8	Česká republika
3	**APS Bulgaria E.O.O.D.**	202604987	District Sofia, Municipality of Sofia city, 1404 Sofia, district Triaditsa, 81B, Bulgaria Boulevard, office 3, Bulgaria	Bulharsko
4	**APS Consumer Finance IFN S.A.**	22396322	Bucharest, 2nd district, 4B Ing. George Constantinescu street and 2-4 George Constantinescu street, Globalworth Campus	Rumunsko

ECOVIS bll s.r.o. ECOVIS
Certificate no 471
For identification purposes only

Číslo	Název společnosti	Identifikační číslo	Registrované sídlo	Země registrace
			Building C, 3rd floor, offices 32-1, 32-2, 32-3, Romania	
5	**APS Croatia d.o.o.**	81065368	Radnička cesta 43, 10000 Zagreb, Croatia	Chorvatsko
6	**APS CZ&SK SERVICES s.r.o.**	2087758	Pobřežní 394/12, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika	Česká republika
7	**APS D.O.O. BEOGRAD**	20100311	Žorža Klemansoa 19, III floor, Belgrade, Serbia	Srbsko
8	**APS Delta S.A.**	B 204416	6, rue Eugène Ruppert, L-2453 Grand Duchy of Luxembourg	Lucembursko
9	**APS Finance O.O.D.**	202159149	District Sofia, Municipality of Sofia city, 1404 Sofia, district Triaditsa, 81B, Bulgaria Boulevard, office 3, Bulgaria	Bulharsko
11	**APS FUND BETA D.O.O. Beograd**	21053007	Kosovska 10, Beograd-Stari Grad, Serbia	Srbsko
12	**APS GAMMA s.r.o.**	035 23 250	Pobřežní 394/12, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika	Česká republika
13	**APS Holding Cyprus Ltd.**	HE 356594	Strovolou 236, Strovolos 2048 Nicosia, Cyprus	Kypr
14	**APS Holding S.A.**	B 201461	6, rue Eugène Ruppert, L-2453 Grand Duchy of Luxembourg	Lucembursko
15	**APS Hungary KFT.**	01-09-289270	1138 Budapest, Váci út 140, Hungary	Maďarsko
16	**APS Investment Funds S.à r.l.**	B219886	6, rue Eugène Ruppert, L-2453 Grand Duchy of Luxembourg	Lucembursko
17	**APS Investment s. r. o.**	47164786	Vajnorská 100/A, Bratislava - mestská časť Nové Mesto 831 04, Slovakia	Slovensko
18	**APS Investments s.r.o.**	06648746	Pobřežní 394/12, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika	Česká republika
19	**APS ITALY S.R.L.**	10424650967	Milano (Mi) Viale Abruzzi 94, Italy	Itálie
21	**APS MIP, s.r.o.**	055 48 292	Pobřežní 394/12, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika	Česká republika
22	**APS Montenegro D.O.O. Podgorica**	50836340	Cetinjska 11, The Capital Plaza 4th floor, 81 000 Podgorica, Montenegro	Černá Hora
23	**APS Poland S.A.**	KRS 0000069272	Wroctaw, at Aleksandra Ostrowskiego 13D, Postal Code 53-238	Polsko
24	**APS REAL ESTATE DEVELOPMENTS S.R.L.**	45051535	Bucharest, 2nd district, 4B Ing. George Constantinescu street and 2-4 George Constantinescu street, Globalworth Campus Building C, 3rd floor, offices 18-10, Romania	Rumunsko
26	**APS Recovery a.s.**	034 09 422	Pobřežní 394/12, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika	Česká republika

ECOVIS bff s.r.o. ECOVIS
Certificate no 471
For identification purposes only

Číslo	Název společnosti	Identifikační číslo	Registrované sídlo	Země registrace
27	APS Recovery Greece Credit and Loan Servicig Société Anonyme	143893601000	7 Paleologou St. Halandri, 152 32	Řecko
28	APS Recovery Greece EPE	131982101000	7 Paleologou St. Halandri, 152 32, Greece	Řecko
29	APS Recovery Hungary KFT.	01-09-290573	1138 Budapest, Váci út 140, Hungary	Maďarsko
31	APS RED II S.R.L.	45329039	Bucharest, District 2, 2-4 George Constantinescu street and 4B Ing. George Constantinescu street, Globalworth Campus, Building C, 3rd floor, Office 18-9, Romania	Rumunsko
32	APS Warsaw sp. z o.o.	5213902344	Świeradowska 47, 02-662 Warszawa, Poland	Polsko
33	APS Zeta S.A.	B256371	6, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg	Lucembursko
34	Asset Portfolio Servicing Romania S.R.L.	21458257	Bucharest, 2nd district, 4B Ing. George Constantinescu street and 2-4 George Constantinescu street, Globalworth Campus Building C, 3rd floor, Romania	Rumunsko
35	Casazela d.o.o.	81230165	Radnička cesta 43, 10000 Zagreb, Croatia	Chorvatsko
36	CASAZELA DOO BELGRADE-STARI GRAD	21431877	Žorža Klemansoa 19, III floor, Belgrade, Serbia	Srbsko
37	Casazela Kft.	01-09-333302	1138 Budapest, Váci út 140, Hungary	Maďarsko
38	Casazela Properties S.R.L.	31417793	Bucharest, 2nd district, 4B Ing. George Constantinescu street and 2-4 George Constantinescu street, Globalworth Campus Building C, 3rd floor, offices 17, 18, Romania	Rumunsko
39	LLC "APS Ukraine"	42953082	15A, Kyrylivska St., Kyiv, Ukraine, 04080 (from 23.4.2020)	Ukraina
40	LOAN MANAGEMENT II, a.s.	47255684	Mlynské nivy 5, Bratislava - mestská časť Ružinov 821 09, Slovenská republika	Slovensko
41	LOAN MANAGEMENT investiční fond, a.s.	049 39 361	Pobřežní 394/12, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika	Česká republika
42	Serraghis Asset Management S.A	15421741	Bucharest, 2nd district, 4B Ing. George Constantinescu street and 2-4 George Constantinescu street, Globalworth Campus Building C, 3rd floor, office 34-3 and 34-4, Romania	Rumunsko
43	Syndre d.o.o.	81229853	Radnička cesta 43, 10000 Zagreb, Croatia	Chorvatsko

ECOVIS bll s.r.o. ECOVIS
Certificate no 471
For identification purposes only

Číslo	Název společnosti	Identifikační číslo	Registrované sídlo	Země registrace
44	**SYNDRE DOO BELGRADE-STARI GRAD**	21431915	Žorža Klemansoa 19, III floor, Belgrade	Srbsko
45	**Syndre Valuation S.R.L.**	30697075	Bucharest, 2nd district, 4B Ing. George Constantinescu street and 2-4 George Constantinescu street, Globalworth Campus Building C, 3rd floor, offices 21, 22, Romania	Rumunsko

2) Seznam osob ovládaných stejnou ovládající osobou:

Číslo	Název společnosti	Identifikační číslo	Registrované sídlo	Země registrace
1.	**APS CREDIT FUND SICAV, a.s.**	036 24 251	Pobřežní 394/12, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika	Česká republika
2.	**APS LOAN MANAGEMENT LTD**	HE 393733	Amfipoleos 20, 2025 Nicosia, Cyprus	Kypr
3.	**LOAN MANAGEMENT II, a. s.**	51 291 134	Mlynské nivy 5, Bratislava - mestská časť Ružinov 821 09, Slovenská republika	Slovensko
4.	**Fisher Advisers s.r.o.**	47 219 823	Černyševského 1287/10 Bratislava - mestská časť Petržalka 851 01	Slovensko
5.	**APS Beta Bulgaria E.O.O.D.**	203374133	81B Bulgaria Boulevard, office 3, 1404 Sofia, district Triaditsa, Bulgaria	Bulharsko
6.	**APS Holding S.A.**	B201461	6, rue Eugène Ruppert; L-2453; Lucemburské velkovévodství	Lucembursko
7.	**APS Delta S.A.**	B204416	6, rue Eugène Ruppert; L-2453; Lucemburské velkovévodství	Lucembursko
8.	**APS Investments s.r.o.**	06648746	Pobřežní 394/12, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika	Česká republika
9.	**APS Investment Funds S.à r.l.**	B219886	6, rue Eugène Ruppert; L-2453; Lucemburské velkovévodství	Lucembursko
10.	**APS Zeta S.A.**	B256371	6, rue Eugène Ruppert; L-2453; Lucemburské velkovévodství	Lucembursko
11.	**Společenství vlastníků pro domy 1327-1330**	27225020	Praha 10, Na Stezce 1328, PSČ 10000	Česká republika

ECOVIS bff s.r.o. ECOVIS
Certificate no 471
For identification purposes only

B. ÚLOHA FONDU

Fond je investičním fondem s proměnným základním kapitálem podle ustanovení § 154 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Úlohou společnosti je investovat prostřednictvím Podfondů do aktiv definovaných ve statutu Fondu a jeho dodatcích a získávat na tyto investice prostředky od dalších investorů.

C. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Držitelé zakladatelských akcií uplatňují rozhodující vliv tak, že vykonávají práva akcionáře Fondu prostřednictvím svého podílu na hlasovacích právech představujícího 100 % všech hlasů náležícím držitelům zakladatelských akcií Fondu, zejména rozhodují v otázkách vyhrazených valné hromadě Fondu jako jediní akcionáři oprávnění k jednání o specifických úkonech vyjmenovaných v odstavci 8.2. článku 8. stanov Fondu při výkonu působnosti valné hromady Fondu.

D. 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 posledním účetním období byly uskutečněny následující rozhodnutí jediného akcionáře Fondu:

- dne 03. ledna 2022 jediný akcionář rozhodl o odvolání Romana Bintera z funkce člena dozorčí rady,
- dne 03. ledna 2022 jediný akcionář rozhodl o jmenování Evy Hlavenové do funkce člena dozorčí rady,
- dne 31. ledna 2022 jediný akcionář schválil vydání investičních akcií třídy P,
- dne 2. března 2022 jediný akcionář udělil souhlas s konkurenčním jednáním Adriany Jurkové, členky dozorčí rady Fondu,
- dne 9. března 2022 jediný akcionář schválil smlouvu o výkonu funkce Evy Hlavenové, jakožto členky dozorčí rady Fondu
- dne 7. června 2022 jediný akcionář schválil uzavření zástavní smlouvy v souvislosti s podfondem RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND, a jeho projektem Caragiale,
- dne 30. června 2022 jediny akcinoář Fondu schválil řádnou účetní závěrku a výroční zprávu Fondu za účetní období končící 31. prosince 2021,
- dne 30. června 2022 jediný akcinoář Fondu schválil rozdělení výsledku hospodaření Fondu za rok 2021 převedením na účet neúhrazených ztrát z předchozích období,
- dne 22. července 2022 jediný akcionář rozhodl o odvolání Petra Šimíčka z funkce člena představenstva,
- Dne 22. července 2022 jediný akcionář rozhodl o jmenování Petra Valentu do funkce člena představenstva a schválí jeho smlouvu o výkonu funkce,
- dne 31. srpna 2022 jediný akcionář schválil dodatek ke smlouvě o výkonu funkce Petra Valenty, jakožto člena představenstva,
- dne 29. září 2022 jediný akcionář rozhodl o určení auditora účetní závěrky Fondu.

E. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV

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

Advisory Agreement mezi Fondem a APS Investments S.à r.l. byla uzavřena dne 20.10.2021.

ECOVIS bll s.r.o. ECOVIS
Certificate no 471
For identification purposes only

City Cash Financing Agreement mezi Fondem (jednajícím na účet Podfondu RHAPSODY) a APS Beta Bulgaria E.O.O.D. byla uzavřena dne 17.12.2021.

Dokumentace k dluhopisům (Bondholders Agreement, Bond Subscription Agreement) v souvislosti s projektem Sinope mezi Fondem (jednajícím na účet Podfondu RHAPSODY) a APS Delta S.A. byla uzavřena dne 15. 4. 2022.

Loan Agreement mezi Fondem (jednajícím na účet Podfondu RHAPSODY) a APS RED II S.R.L. související s projektem Caragiale byla uzavřena dne 9. 6. 2022

Credissimo 2022 Financing Agreement mezi Fondem (jednajícím na účet Podfondu RHAPSODY) a APS Beta Bulgaria E.O.O.D. byla uzavřena dne 4. 3. 2022.

MFG Forward Flow 2022 Financing Agreement mezi Fondem (jednajícím na účet Podfondu RHAPSODY) a APS Beta Bulgaria E.O.O.D. byla uzavřena dne 1. 4. 2022.

City Cash 2 Financing Agreement mezi Fondem (jednajícím na účet Podfondu RHAPSODY) a APS Beta Bulgaria E.O.O.D. byla uzavřena dne 4. 4. 2022.

Transfer Instrument mezi Fondem (jednajícím na účet Podfondu RHAPSODY) a APS Delta S.A. související s projektem Arctos byl uzavřen dne 12. 5. 2022.

R2B Financing Agreement mezi Fondem (jednajícím na účet Podfondu RHAPSODY) a Casazela d.o.o. byla uzavřena dne 14. 7. 2022.

City Cash 3 Financing Agreement mezi Fondem (jednajícím na účet Podfondu RHAPSODY) a APS Beta Bulgaria E.O.O.D. byla uzavřena dne 25. 7. 2022.

Mogo Forward Flow Financing Agreement mezi Fondem (jednajícím na účet Podfondu RHAPSODY) a Serraghis Asset Management S.A. byla uzavřena dne 29. 7. 2022.

Dokumentace k dluhopisům (Bondholders Agreement, Bond Subscription Agreement) v souvislosti s projektem Frame 2 mezi Fondem (jednajícím na účet Podfondu RHAPSODY) a APS ETA S.A. byla uzavřena dne 15. 12. 2022.

Simecki Financing Agreement mezi Fondem (jednajícím na účet Podfondu RHAPSODY) a Casazela d.o.o. byla uzavřena dne 4. 10. 2022.

Loan Agreement mezi Fondem (jednajícím na účet Podfondu RHAPSODY) a APS CZ&SK Services s.r.o. byla uzavřena dne 20. 10. 2022.

F. POSOUZENÍ, zda vznikla Fondu újma, a posouzení jejího vyrovnání

Fondu ve sledovaném účetním období nevznikla žádná újma z existujícího vztahu s ovládající osobou.

G. ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD
ze vztahů mezi ovládající osobou a Fondem a mezi Fondem a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Fondu ve sledovaném účetním období nezvnikla žádná výhoda či nevýhoda z existujícího vztahu s ovládající osobou.

Statutární orgán Fondu prohlašuje, že vypracoval tuto zprávu na základě všech jemu dostupných informací o vztazích mezi Fondem a osobami s úzkým propojením na Fond a mezi Fondem a osobami s nepřímým propojením na Fond dle § 82 a násl. Zákona o obchodních korporacích pro účetní období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022.

ECOVIS bll s.r.o. ECOVIS
Certificate no 471
For identification purposes only

V Praze dne 31.3. 2023

Martin Machoň

předseda představenstva

Petr Valenta

člen představestva

ECOVIS bif s.r.o. ECOVIS
Certificate no 471
For identification purposes only

APS CREDIT FUND SICAV, a.s.

Zpráva auditora o ověření účetní závěrky
k 31. prosinci 2022

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti APS CREDIT FUND SICAV, a.s.

Se sídlem: Pobřežní 394/12, Karlín, 186 00 Praha 8
Identifikační číslo: 036 24 251

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti APS CREDIT FUND SICAV, a.s. (dále také „Společnost") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2022, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu, za rok končící 31.12.2022 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 APS CREDIT FUND SICAV, a.s. k 31.12.2022, nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.12.2022 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka k 31.12.2021 byla ověřena jiným auditorem, který dne 30.06.2022 vydal auditorskou zprávu na tuto účetní závěrku obsahující výrok bez výhrad.

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 bil s.r.o., Bělohorská nábřeží 1031/2, Praha 6, Staré Město, 110 00, IČ: 270 08 875. Pobočka: Na Veselce 567, Beroun, 266 01. Společnost je zapsána v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 110619.

ECOVIS International, a network of independent tax advisors, accountants, auditors and lawyers, operating in Algeria, Argentina, Australia, Austria, Belgium, Bosnia and Herzegovina, Brazil, Bulgaria, Cambodia, Canada, Chile, China, Colombia, Costa Rica, Croatia, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Ecuador, Egypt, El Salvador, Estonia, Finland, France, Georgia, Germany, Greece, Great Britain, Guatemala, Hong Kong, Hungary, India, Indonesia, Ireland, Israel, Italy, Japan, Republic of Korea, Latvia, Lebanon, Liechtenstein, Lithuania, Luxembourg, Malaysia, Malta, Mexico, Morocco, Myanmar, Nepal, Netherlands, New Zealand, Norway, North Macedonia, Pakistan, Paraguay, Peru, Philippines, Poland, Portugal, Qatar, Romania, Saudi Arabia, Republic of Serbia, Singapore, Slovak Republic, Slovenia, South Africa, Spain, Sweden, Switzerland, Tajikistan, 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 bil s.r.o. is a Czech Member Firm of ECOVIS International.

2023

AAA
Higher credit ratings

dun&bradstreet

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, jíž 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 19.07.2023

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

Dle vyhlášky č. 501/2002 Sb.

ROZVAHA

31.12.2022

(v celých tisících Kč)

IČ

036 24 251

Název a právní forma účetní jednotky:

APS CREDIT FUND SICAV, a.s.

Sídlo účetní jednotky:

Pobřežní 394/12

Karlín

186 00 Praha 8

AKTIVA		Číslo řádku	31.12.2022 Brutto	Korekce	Netto	31.12.2021 Netto
III.	**Pohledávky za bankami a družstevními záložnami**	5	**117 462**	**0**	**117 462**	**95 972**
a.	v tom: a) splatné na požádání	6	117 462	0	117 462	95 972
XI.	**Ostatní aktiva**	23	**11 460**	**0**	**11 460**	**465**
	AKTIVA CELKEM	26	**128 922**	**0**	**128 922**	**96 437**

PASIVA		Číslo řádku	31.12.2022	31.12.2021
IV.	**Ostatní pasiva**	36	**129 561**	**92 527**
	Cizí zdroje celkem	43	**129 561**	**92 527**
VIII.	**Základní kapitál**	44	**2 000**	**2 000**
a.	z toho: a) splacený základní kapitál	45	2 000	2 000
XIV.	**Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období**	58	**1 910**	**3 226**
XV.	**Zisk nebo ztráta za účetní období**	59	**-539**	**-1 316**
	Vlastní kapitál celkem	60	**3 371**	**3 910**
	PASIVA CELKEM	61	**128 922**	**96 437**

Datum sestavení účetní závěrky:	**19.07.2023**
Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:	MARTIN MACHOŇ, PETR VALEŠA
Právní forma účetní jednotky:	**Akciová společnost**
Předmět podnikání:	**Shromažďování peněžních prostředků nebo peněz oceitelných věcí od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů nebo tak, že se kvalifikovaní investoři stávají jejími akcionáři, a provádění společného investování shromážděných peněžních prostředků nebo peněz oceitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch kvalifikovaných investorů a dále správa tohoto majetku.**

ECOVIS blf s.r.o.
Certificate no 471
For identification purposes only

Dle vyhlášky č. 501/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

31.12.2022

(v celých tisících Kč)

IČ

036 24 251

Název a právní forma účetní jednotky:

AFS CREDIT FUND SICAV, a.s.

Pobřežní 394/17

Karlín

186 00 Praha 8

Předmět činnosti účetní jednotky

Shromažďování peněžních prostředků nebo peněžní oceniteelných věcí od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů nebo tak, že se kvalifikovaní investoři stávají jejími akcionáři, a provádění společného investování shromážděných peněžních prostředků nebo peněžní oceniteelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch kvalifikovaných investorů a dále správa tohoto majetku.

		Číslo řádku	období do 31.12.2022	období do 31.12.2021
IV.	**Výnosy z poplatků a provizí**	9	11 681	465
V.	**Náklady na poplatky a provize**	10	817	18
VI.	**Zisk nebo ztráta z finančních operací**	11	9	-18
VIII.	**Ostatní provozní náklady**	13	1 111	0
IX.	**Správní náklady**	14	10 301	1 746
	z toho: a) náklady na zaměstnance		1 026	166
a.a.	z toho: aa) na mzdy a platy	15	773	124
a.b.	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	16	253	42
b.	b) ostatní správní náklady	17	9 275	1 580
XIX.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	27	-539	-1 318
XXII.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním**	30	0	0
XXIII.	**Daň z příjmu**	31	0	0
XXIV.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	32	-539	-1 318

Sestaveno dne:	19.07.2023
Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:	MARTIN MACHOVIČ PETR VOLSAT
Právní forma účetní jednotky:	**Akciová společnost**
Předmět podnikání:	**Shromažďování peněžních prostředků nebo peněžní oceniteelných věcí od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů nebo tak, že se kvalifikovaní investoři stávají jejími akcionáři, a provádění společného investování shromážděných peněžních prostředků nebo peněžní oceniteelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch kvalifikovaných investorů a dále správa tohoto majetku.**

ECOVIS blf s.r.o.
Certificate no 471
For identification purposes only

Přehledu o změnách vlastního kapitálu pro banky a jiné finanční instituce

Dle vyhlášky č. 501/2002 Sb.

31.12.2022

(v celých tisících Kč)

IČ
036 24 251

Název a právní forma účetní jednotky:
APS CREDIT FUND SICAV, a.s.

Pobřežní 394/12
Karlín
186 00 Praha 8

Předmět činnosti účetní jednotky

Shromažďování peněžních prostředků nebo peněžní oceniitelných věcí od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů nebo tak, že se kvalifikovaní investoři stávají jejími akcionáři, a provádění společného investování shromážděných peněžních prostředků nebo peněžní oceniitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch kvalifikovaných investorů a dále správa tohoto majetku.

			Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
I.	**Zůstatek k 1.1. minulého roku**	1	2 000	0	0	0	0	0	3 228	5 228
II.	Změny účetních metod	2								0
III.	Opravy základních chyb	3								0
IV.	Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do IHV	4								0
V.	Čistý zisk/ztráta za účetní období	5							-1 318	-1 318
VI.	Převody do fondů	6								0
VII.	Podíly na zisku	7								0
VIII.	Použití fondů	8								0
IX.	Emise akcií	9								0
X.	Snížení základního kapitálu	10								0
XI.	Nákupy vlastních akcií	11								0
XII.	Ostatní změny	12								0
XIII.	**Zůstatek k 31.12. minulého roku**	**13**	**2 000**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 910**	**3 910**
XIV.	**Zůstatek k 1.1. běžného roku**	**14**	**2 000**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 910**	**3 910**
XV.	Změny účetních metod	15								0
XVI.	Opravy základních chyb	16								0
XVII.	Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do IHV	17								0
XVIII.	Čistý zisk/ztráta za účetní období	18							-539	-539
XIX.	Podíly na zisku	19								0
XX.	Převody do fondů	20								0
XXI.	Použití fondů	21								0
XXII.	Emise akcií	22								0
XXIII.	Snížení základního kapitálu	23								0
XXIV.	Nákupy vlastních akcií	24								0
XXV.	Ostatní změny	25								0
XXVI.	**Zůstatek k 31.12. běžného roku**	**26**	**2 000**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 371**	**3 371**

Sestaveno dne:	19.07.2023
Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:	MARTIN MACHOŇ PETR VALEŠA
Právní forma účetní jednotky:	**Akciová společnost**
Předmět podnikání:	**Shromažďování peněžních prostředků nebo peněžní oceniitelných věcí od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů nebo tak, že se kvalifikovaní investoři stávají jejími akcionáři, a provádění společného investování shromážděných peněžních prostředků nebo peněžní oceniitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch kvalifikovaných investorů a dále správa tohoto majetku.**

ECOVIS blf s.r.o. ECOVIS
Certificate no 471
For identification purposes only

APS CREDIT FUND SICAV, a.s.

Účetní závěrka
k 31. prosinci 2022

ECOVIS bff s.r.o. ECOVIS
Certificate no 471
For identification purposes only

APS CREDIT FUND

APS CREDIT FUND SICAV, A.S.
SÍDLO: POBŘEŽNÍ 394/12, KARLÍN, 186 00 PRAHA 8
Identifikační číslo: 03624251
Právní forma: akciová společnost
Předmět podnikání: IF kvalifikovaných investorů
Datum sestavení: 19.7. 2023

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2022

Aktiva

tis. Kč	Poznámka	31.12.2022	31.12.2021
3. Pohledávky za bankami	4	**117 462**	**95 972**
z toho: a) splatné na požádání		117 462	95 972
11. Ostatní aktiva	5	**11 460**	**465**
Aktiva celkem		**128 922**	**96 437**

Pasiva

tis. Kč	Poznámka	31.12.2022	31.12.2021
4. Ostatní pasiva	6	**125 551**	**92 527**
8. Základní kapitál	7	**2 000**	**2 000**
z toho: a) splacený základní kapitál		2 000	2 000
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	7	**1 910**	**3 228**
15. Zisk/ztráta za účetní období	7	**-539**	**-1 318**
Vlastní kapitál/Čistá aktiva		**3 371**	**3 910**
Pasiva celkem		**128 922**	**96 437**

Podrozvaha

tis. Kč	Poznámka	31.12.2022	31.12.2021
15. Hodnoty převzaté k obhospodařování		1 053 614	0
Podrozvahová pasiva celkem		**1 053 614**	**0**

ECOVIS bif s.r.o.
Certificate no 471
For identification purposes only

APS CREDIT FUND SICAV, A.S.
SÍDLO: POBŘEŽNÍ 394/12, KARLÍN, 186 00 PRAHA 8
Identifikační číslo: 03624251
Právní forma: akciová společnost
Předmět podnikání: IF kvalifikovaných investorů
Datum sestavení: 19.7. 2023

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

tis. Kč	Poznámka	31.12.2022	31.12.2021
4. Výnosy z poplatků a provizí	8	**11 681**	**465**
5. Náklady na poplatky a provize	9	**817**	**18**
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací		**9**	**-18**
8. Ostatní provozní náklady		**1 111**	**0**
9. Správní náklady	10	**10 301**	**1 746**
z toho: a) náklady na zaměstnance		1 026	166
z toho: aa) mzdy a platy		773	124
z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění		253	42
z toho: b) ostatní správní náklady		9 275	1 580
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		**-539**	**-1 318**
23. Daň z příjmů	11	**0**	**0**
24. Ztráta za účetní období po zdanění		**-539**	**-1 318**

ECOVIS bif s.r.o.
Certificate no 471
For identification purposes only

APS CREDIT FUND

APS CREDIT FUND SICAV, A.S.
SÍDLO: POBŘEŽNÍ 394/12, KARLÍN, 186 00 PRAHA 8
Identifikační číslo: 03624251
Právní forma: akciová společnost
Předmět podnikání: IF kvalifikovaných investorů
Datum sestavení: 19.7. 2023

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

tis. Kč	Základní kapitál	Nerozdělný zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Počáteční stav k 1. lednu 2022	**2 000**	**1 910**	**0**	**3 910**
Rozdělení výsledku hospodaření				0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	-539	-539
Zůstatek k 31. prosinci 2022	**2 000**	**1 910**	**-539**	**3 371**

tis. Kč	Základní kapitál	Nerozdělný zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Počáteční stav k 1. lednu 2021	**2 000**	**3 516**	**-288**	**5 228**
Rozdělení výsledku hospodaření		-288	288	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	-1 318	-1 318
Zůstatek k 31. prosinci 2021	**2 000**	**3 228**	**-1 318**	**3 910**

ECOVIS blf s.r.o.
Certificate no 471
For identification purposes only

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

APS CREDIT FUND SICAV, a.s., dříve EDULIOS, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále jen „Fond") vznikl zápisem do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou ke dni 8. prosince 2014 na základě zápisu do Obchodního rejstříku ke stejnému datu. Rozhodnutím České národní banky ze dne 11. dubna 2016 bylo Fondu uděleno povolení k činnosti samosprávného investičního fondu podle par. 480 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF").

V souladu se Statutem vytváří Fond podfondy. Podfond Fondu je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu §95 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF"), který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů.

Ke dni 20.10. 2021 proběhla změna majitele fondu a názvu fondu na APS CREDIT FUND SICAV, a.s., tímto krokem se Fond dostal pod správu skupiny APS. APS je stabilní skupina, jádro jejího podnikání tvoří tři pilíře investice do problémových dluhů, investice do nemovitostí a správa a vymáhání problémových dluhů zejména v korporátním prostředí.

Cílem Fondu je zhodnocení svěřených prostředků jejich investováním do souborů pohledávek a/nebo problémových aktiv se značným diskontem oproti nominální hodnotě, následné vypořádání problémové situace a vytvoření profitu. Za tímto účelem byl k 1.11.2021 byl založen podfond RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND (dále jen „podfond RHAPSODY") a k 15.09.2022 byl založen podfond RHAPSODY II, podfond APS CREDIT FUND (dále jen "podfond RHAPSODY II").

První upisovací období podfondu RHAPSODY probíhalo od 8. 11. 2021 do 4. 2. 2022 a bylo vybráno v přepočtu celkem 762 mil. CZK. Již od prvních dní roku 2022 podfond RHAPSODY aktivně využívá investiční periody a vyhledává aktiva vhodná k investování prostředků získaných od investorů. Ke dni 31.12.2022 zatím proběhlo 23 investic v souladu s investiční strategií podfondu.

První upisovací období podfondu RHAPSODY II probíhalo od 22. 09. 2022 do 22. 12. 2022 a bylo vybráno v přepočtu celkem 215,35 mil. CZK. Již od prvních dní založení podfond RHAPSODY II aktivně využívá investiční periody a vyhledává aktiva vhodná k investování prostředků získaných od investorů. Již v roce 2022 proběhla první investice v souladu s investiční strategií podfondu.

V roce 2023 bude Fond pokračovat v aktivním vyhledávání a analyzování dalších investičních příležitostí dle strategie podfondů RHAPSODY a RHAPSODY II, a to zejména v oblasti poskytování dluhového financování v sektoru nesplácených pohledávek po splatnosti.

V první polovině roku 2023 Fond plánuje spuštění druhého upisovacího období podfondu RHAPSODY II, za účelem shromáždění dodatečných prostředků od investorů. Druhé upisovací období podfondu RHAPSODY II bude završeno mimořádným obchodním dnem 30. června 2023. Tímto dnem bude sběr kapitálu ukončen a podfond RHAPSODY II se bude zaměřovat na investiční aktivitu v souladu s investiční strategií v rámci tříleté investiční periody.

Základní kapitál Fondu je tvořen 20 ks listinných akcií na jméno (Zakladatelské akcie) ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč.

Fond byl vytvořen na dobu neurčitou.

Výkon funkce statutárního orgánu Fondu provádí představenstvo, jež má následující členy:

Jméno	Funkce	Vznik funkce
Petr Valenta	Člen	5. srpen 2022
Jozef Martinák	Předseda	20. října 2021-31. prosince 2022
Petr Šimíček	Člen	20. říjen 2021–5. srpen 2022

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

K 31. prosinci 2022 měla **Dozorčí rada** Fondu následující členy:

Jméno	Funkce	Vznik funkce
Tereza Šimanovská	Předseda	1. února 2022
Eva Hlavenová	Člen	1. února 2022
Adriana Jurková	Člen	20. října 2021

ECOVIS bF s.r.o.
Certificate no 471
For identification purposes only

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 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 k 1.1.2021.

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

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 vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty.

Finanční aktiva a závazky se při spotových obchodech zachytí v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace, tedy ke dni sjednání 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 ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

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.

ECOVIS bif s.r.o. ECOVIS
Certificate no 471
For identification purposes only

(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 zaúčtování, která může zahrnovat i související poplatky (pro dluhové nástroje klasifikované jako finanční aktiva v naběhlé 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 úložek na peněžním trhu, časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem a jsou vykázány 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 vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Náklady na úroky a podobné náklady".

(d) Finanční nástroje

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 Fond 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 solely payments of principal and interest on the principal outstanding, dále „SPPI test").

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

- „Držet a inkasovat " – finanční aktiva v naběhlé 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 vykázané do zisku a ztráty (FVTPL; z anglického fair value through profit or loss).

Finanční aktiva v naběhlé 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 případě, že v průběhu držby finančního aktiva dojde k výraznému zhoršení úvěrového rizika protistrany a Fond se v reakci rozhodne takové aktivum prodat.

Aktiva v modelu „Držet a inkasovat „ jsou oceňována v naběhlé hodnotě. Naběhlá 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 naběhlého úroku) při použití efektivní úrokové míry a snížena o ztráty ze

ECOVIS bll s.r.o.
Certificate no 471
For identification purposes only

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 zařazena finanční aktiva, která splňují SPPI test a jedná se o dluhové nástroje.

Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření

Strategie „Držet, inkasovat a prodat" má za cíl inkaso 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 přeúčtování kumulativního zisku/ztráty do toho okamžiku vykázaného v položce 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 vykázány 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 přeúčtování 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 nesplňují 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 předmětem výpočtu znehodnocení z očekávaných úvěrových ztrát. Obchodní model „Řízení na bázi reálné hodnoty" nesplní podmínky pro zařazení finančních aktiv do kategorií 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 portfolií. Pro posouzení obchodního modelu bere účetní jednotka do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k tomuto datu k dispozici. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- 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

ECOVIS bff s.r.o.
Certificate no 471
For identification purposes only

úrokové sazby, 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 držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři 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 prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového posouzení, jak je dosahováno 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 definované jako odměna na časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období, a může se také jednat o 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:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků
- pákový efekt
- předčasné 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 naběhlou hodnotou (AC) vykázanou do zisku a ztráty v rámci obchodního modelu „Držet a inkasovat".

Prvotní zaúčtování

O finančních aktivech oceňovaných v naběhlé hodnotě Fond účtuje ke dni realizace obchodu při prvotním zaúčtování. Od tohoto dne se účtuje ve výkazu zisku a ztráty o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn naběhlých hodnot těchto aktiv. Při prvotním zaúčtování jsou finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou upravenou o transakční náklady.

ECOVIS bkf s.r.o.
Certificate no 471
For identification purposes only

Oceňování

- Následně po prvotním zaúčtování se všechny finanční nástroje budou oceňovat naběhlou hodnotou (AC), za použití efektivní úrokové míry a testovat na snížení hodnoty („impairment"). Do nákladů a výnosů Společnost účtuje o:
- úrokových výnosech (vypočtených za pomocí efektivní úrokové míry)
- tvorbě/rozpouštění opravné položky na očekávané úvěrové ztráty (ECL)
- ziscích a ztrátách z kurzových rozdílů.

Očekávané úvěrové ztráty – snížení hodnoty finančních aktiv (impairment)

Finanční aktiva, s výjimkou finančních aktiv/závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty, jsou posuzovány z hlediska očekávané úvěrové ztráty vždy v okamžiku prvotního vykázání. Výše očekávaných úvěrových ztrát se aktualizuje vždy k datu účetní závěrky, aby reflektovala změny úvěrového rizika od prvotního vykázání příslušného finančního nástroje.

Fond hodnotí úvěrové riziko zejména u dluhových nástrojů (cenné papíry, úvěry apod.) na základě ratingů (externích nebo interních). Pokud Fond nemá k dispozici rating nástroje/protistrany postupuje individuálně (např. výše očekávaných celoživotních úvěrových ztrát bude stanovena na základě diskontovaných očekávaných peněžních roků se zohledněním očekávaného zpeněžení zástav apod.).

Fond používá model očekávané úvěrové ztráty u finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou, formou opravné položky (impairment), která snižuje hodnotu aktiva a je zaúčtována jako náklad, který je vykázán ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám" (případné snížení opravné položky se promítne do zvýšení hodnoty aktiva a zvýšení zisku).

Fond používá 12 měsíční očekávanou úvěrovou ztrátu pro vyčíslení opravné položky, pokud nedojde od data pořízení finančního nástroje k datu vykázání opravné položky k významnému zvýšení kreditního rizika (Stupeň 1). Při zvýšeném kreditním riziku (Stupeň 2) a znehodnocených aktivech (Stupeň 3) Fond počítá k datu účetní závěrky, resp. K datu ocenění očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání.

Pro přesun ze Stupně 1 do Stupně 2 posuzuje Fond změnu v úvěrovém hodnocení protistrany/aktiva. Důvodem pro přesun do Stupně 2 může být skutečnost, že:

- Aktivum je více než 30 dní po splatnosti (vyvratitelná podmínka), nebo
- Dojde k „významnému zvýšení kreditního rizika" – fond definoval významné zvýšení kreditního rizika jako snížení ratingu o minimálně jeden celý stupeň neboli tři notche nebo
- Další veřejně dostupné informace indikují výrazné zvýšení kreditního rizika oproti datu pořízení aktiva.

K přesunu aktiva do Stupně 3 dochází, pokud je aktivum znehodnoceno. Významnými indikátory znehodnocení jsou zejména následující situace:

- Aktivum je více než 90 dní po splatnosti (vyvratitelná podmínka), nebo
- Aktivum má externí/interní rating indikující znehodnocení (default)
- Existují další dostupné informace, že dlužník nebude schopen splácet.

ECOVIS bll s.r.o. ECOVIS
Certificate no 471
For identification purposes only

Podle zařazení finančních aktiv do jednotlivých stupňů je použit rozdílný způsob výpočtu úroků. Při výpočtu úrokového výnosu je efektivní úroková míra aplikována na hrubou účetní hodnotu aktiva (pokud aktivum není úvěrově znehodnocené), resp. Naběhlou hodnotu aktiva (v případě znehodnoceného aktiva).

Pro pohledávky z obchodního styku Fond uplatňuje zjednodušený přístup pro výpočet očekávaných úvěrových ztrát pomocí matice opravných položek na základě historických zkušeností Fondu v oblasti úvěrových ztrát upravených o faktory, které jsou specifické pro dlužníky, obecné ekonomické podmínky a posouzení stávajících i odhadovaných budoucích podmínek k datu účetní závěrky, včetně časové hodnoty peněz, pokud je relevantní.

Kompenzace

Finanční aktiva a závazky jsou kompenzovány a čistá výše je vykázána 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 peněžní ekvivalenty se v rámci Fondu považuje pokladní hotovost a vklady u bank splatné na požádání, pokladniční poukázky a státní dluhopisy se zbytkovou splatností do 3 měsíců. Pokladní 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 ponechány v jejich původním portfoliu. Podkladové peněžní toky jsou vykázány 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) vykázány jako „Závazky z dluhových cenných papírů" a v ostatních případech jako „Ostatní pasiva", „Závazky k obchodování s akciemi" jsou vykázány jako „Ostatní Pasiva".

iii. Emitované cenné papíry

Cenné papíry emitované Fondem (zakladatelské akcie) splňují základní podmínku dle IAS 32 pro klasifikaci jako kapitálový nástroj a Fond vykazuje v souladu s IAS 32 (na základě posouzení dodatečných podmínek uvedenými v § 16A-16B, resp. 16C-16D) emitované nástroje jako kapitálový nástroj.

ECOVIS bff s.r.o.
Certificate no 471
For identification purposes only

iv. Pohledávky

Pohledávky se vykazují v naběhlé hodnotě snížené o opravnou položku (impairment). Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

vi. Finanční závazky

Fond klasifikuje své finanční závazky jako oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) do zisku nebo ztráty, pokud jsou podmíněnou protihodnotou zaúčtovanou 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 zásadě za účelem zpětné koupě v blízké budoucnosti, nebo
- jsou při prvotním vykázání 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 vykázání 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 výkonost 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 finanční závazky (dluhové) jsou u Fondu prvotně vykázány v reálné hodnotě snížené o přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním vykázání jsou závazky vykazovány v naběhlé hodnotě.

(e) 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.

ECOVIS bif s.r.o.
Certificate no. 471
For identification purposes only

(f) 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 vyhlašovaném 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".

(g) 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.

(h) Daň z přidané hodnoty

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

(i) 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.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 12.

(j) 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.

ECOVIS bif s.r.o. ECOVIS
Certificate no 471
For identification purposes only

(k) Změny účetních metod Změny účetních metod platné pro běžné účetní období

Fond v roce 2022 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").

(l) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabyly účinnosti

Fond zvážil 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.

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 uhrazené či obdržené mezi dlužníkem a věřitelem, a to včetně poplatků uhrazených či obdržených dlužníkem či věřitelem jménem druhého z nich.

ii. 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.

i. 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.

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

ECOVIS bif s.r.o. ECOVIS
Certificate no 471
For identification purposes only

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.

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

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

iv. Novelizace IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem

(Datum účinnosti odloženo na neurčito, nicméně dřívější aplikace je možná)
Novelizace objasňuje, že v případě transakce týkající se přidruženého či společného podniku závisí rozsah vykázání 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 dceřiné společnosti), kdežto
- zisk nebo ztráta se vykážou v částečném 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 dceřiné společnosti).

Fond neočekává, že by změny stávajících standardů měly významný dopad na účetní závěrku Fondu v budoucích účetních obdobích.

(m) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané vydáním zakladatelských akcií jsou vykazovány v základním kapitálu Fondu.

(n) 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.

ECOVIS bif s.r.o. ECOVIS
Certificate no 471
For identification purposes only

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 těmito 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:

i. *Posouzení obchodních modelů a vyhodnocení SPPI testu*

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. d) Finanční nástroje), který definuje způsob, jakým Fond řídí 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, Fond 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 odúčtována před datem splatnosti, aby porozuměl důvodu jejich prodeje a zda jsou tyto důvody konsistentní s cílem, pro nějž je aktivum drženo. Sledování je součástí průběžného hodnocení Fondu, zda je obchodní model, v jehož rámci jsou zbývající 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. *Reálná hodnota finančních nástrojů*

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů, jsou popsány v bodu 14.

iii. *Očekávané úvěrové ztráty (ECL)*

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na stanovení očekávaných úvěrových ztrát, jsou popsány v bodu 15.

4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Zůstatky na běžných účtech	117 462	95 972
Celkem	**117 462**	**95 972**

Hodnota zůstatků na bankovních účtech představuje zůstatky na účtech založených za účelem provozu společnosti ve výši 363 tis. Kč a poté zůstatky na upisovacích bankovních účtech Fondu ve výši 117 099 tis. Kč. Jde o úhrady přijaté od investorů na základě Smlouvy o vydávání a odkupování investičních akcií, kterým ještě nebyly vydané investiční akcie. Tato hodnota představuje závazek Fondu a je vykázaná jako Ostatní pasiva, viz sekce 6 Ostatní pasiva níže.

ECOVIS bIF s.r.o.
Certificate no 471
For identification purposes only

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Provozní pohledávky	5 113	0
Dohadné účty aktivní - odměna za obhospodařování podfondů	6 347	465
Celkem	**11 460**	**465**

V rámci ostatních aktiv je zachycena částka 11 460 tis. Kč, kterou tvoří dohadná položka na výnosy z obhospodařování Podfondů ve výši 6 374 tis. Kč (k 31.12.2021: 465 tis. Kč) a provozní pohledávky z faktur do splatnosti ve výši 5 113 tis. Kč (k 31.12.2021: 0 tis. Kč).

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Závazky k dodavatelům	1 637	1 223
Závazky vůči zaměstnancům	37	41
Závazky vůči zdravotním pojišťovnám a institucím sociálního zabezpečení	22	25
Závazky vůči státu	22	10
Dohadné účty pasivní	6 734	118
Zúčtování s příkazci	117 098	91 111
Celkem	**125 551**	**92 527**

Položku Ostatní pasiva tvoří celkem 125 551 tis. Kč (k 31.12.2021: 92 527 tis. Kč). Největší část z této hodnoty, 117 098 tis Kč (k 31.12.2021: 92 111 tis. Kč), představuje závazek Fondu vzniklý z titulu přijatých úhrad od investorů na základě Smlouvy o vydávání a odkupování investičních akcií, kterým ještě investiční akcie Podfondů nebyly vydány.

Součástí Závazků k dodavatelům je taktéž závazek vůči APS Investments S.à r.l., odštěpný závod, v částce 671 tis. Kč z titulu Smlouvy o poradenství uzavřené dne 20. října 2021, a závazky k Podfondům z přefakturovaných nákladů ve výši 788 tis. Kč.

V neposlední řadě mezi ostatními pasivy nalezneme také dohadné účty pasivní. Dohadné účty pasivní obsahují zejména náklady za distribuci Podfondů ve výši 4 696 tis. Kč (k 31.12.2021: 0 tis. Kč). Dále jsou zde zahrnuty náklady ze smlouvy o pověření výkonem některých činností Investiční společnosti ve výši 180 tis. Kč, dohad na náklady za poradenství ve výši 1 858 tis. Kč.

ECOVIS bif s.r.o.
Certificate no 471
For identification purposes only

7 VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Základní kapitál Fondu (tis. Kč)	2 000	2 000
Počet vydaných zakladatelských akcií (kusy)	20	20

Uhrazení ztráty, rozdělení zisku

Ztráta za rok 2022 ve výši -539 tis. Kč bude navržena k zápočtu oproti nerozděleným ziskům minulých let.

Ztráta za rok 2021 ve výši -1 318 tis. Kč byla uhrazena z nerozdělených zisků minulých let.

8 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Odměna za obhospodařování podfondů	11 681	465
Celkem	**11 681**	**465**

9 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Bankovní poplatky	817	18
Celkem	**817**	**18**

10 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Náklady na zaměstnance	1 026	166
Audit	147	90
Náklady na administraci podfondů	150	180
Právní služby	21	10
Pojištění	785	0
Ostatní poradenství	1 342	1 210
Obhospodařování	4 696	0
Ostatní náklady	2 134	90
Celkem	**10 301**	**1 746**

V ostatních správních nákladech jsou zahrnuty zejména náklady na propagaci fondu, vyhledávání investorů, účetní a daňové poradenství.

ECOVIS blf s.r.o. ECOVIS
Certificate no 471
For identification purposes only

11 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmu byla kalkulována následujícím způsobem:

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Zisk / ztráta před zdaněním	-539	-1 318
Daňově neuznatelné náklady	301	
Z toho již zdaněno	0	0
Daňový základ	-539	-1 318
Splatná daň z příjmu ve výši 19 %	**0**	**0**

Z titulu daňové ztráty, která vychází za účetní období 2022, by bylo možné zachytit odloženou daňovou pohledávku. Z opatrnostního hlediska Fond o odložené daňové pohledávce neúčtuje, bude zachycena až vůči zisku z dalšího období.

12 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Pohledávky		
Vystavené faktury- mng. fee	5 100	0
Dohadné účty aktivní - mng. fee	6 347	465
Závazky		
Odměny členům představenstva	37	41
Dohadné účty pasivní – poradenství	549	0
Závazky z fakturace služeb	671	0
Závazky z přefakturace od Podfondů	788	0
Celkem	**9 402**	**424**

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Náklady		
Náklady na poradenství	1 251	1 210
Odměny členům představenstva	773	124
Ostatní správní náklady	79	0
Výnosy		
Výnosy z obhospodařování podfondů	11 681	465
Celkem	**9 578**	**-869**

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami. Fond hradí členům představenstva odměnu za výkon funkce v souladu se smlouvami o výkonu funkce. Dále je zde zmíněn poplatek dle Smlouvy o poradenství uzavřené s APS Investments S.à r.l., odštěpný závod a další provozní náklady hrazené APS Investments S. à r.l.

ECOVIS bff s.r.o.
Certificate no. 471
For identification purposes only

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve Statutu Fondu / Smlouvě o výkonu funkce.

13 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Fond klasifikuje své finanční aktiva a finanční závazky jako oceňované:

Aktiva
- naběhlou hodnotou (AC)

Závazky
- naběhlou hodnotou (AC)

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

K 31.12.2022

tis. Kč	Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	Finanční závazky v naběhlé hodnotě	**Celkem**
Pohledávky za bankami	117 462	0	117 462
Ostatní pasiva - závazky vůči dodavatelům	0	-1 637	-1 637
Ostatní pasiva - zúčtování s příkazci	0	-117 098	-117 098
Celkem	**117 462**	**-118 735**	**-1 273**

K 31.12.2021

tis. Kč	Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	Finanční závazky v naběhlé hodnotě	**Celkem**
Pohledávky za bankami	95 972	0	95 972
Ostatní pasiva – závazky vůči dodavatelům	0	-1 223	-1 223
Ostatní pasiva – zúčtování s příkazci	0	-91 111	-91 111
Celkem	**95 972**	**-92 334**	**3 638**

ECOVIS bll s.r.o. ECOVIS
Certificate no. 471
For identification purposes only

14 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ

Mezinárodní účetní standardy požadují i u aktiv a závazků, které nejsou primárně oceňovány reálnou hodnotou, jejich reálnou hodnotu zveřejnit. Pro její vyčíslení Fond postupoval dle níže popsaných pravidel.

Nejlepším 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, je daný nástroj klasifikován v rámci **úrovně 3** hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na **úrovni 3** se pro stanovení reálné hodnoty používají také znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu apod.), oceňovací modely třetích stran a interní modely Administrátora dle bodu 14.

(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 se použije závěrečný kurz vyhlášený pro Den ocenění na Převodním místě uveřejněný v systému Bloomberg. Seznam Převodních míst pro jednotlivé akcie schvaluje a pravidelně přezkoumává Výbor pro oceňování. Při tomto rozhodnutí vezme Výbor pro oceňování aktiv v úvahu mimo jiné charakter všech Převodních míst, na kterých je daná akcie obchodována, a především objemy obchodů uskutečněných na těchto Převodních místech s danou akcií v poměru k celkovému objemu emise za poslední čtvrtletí a počet aktivních obchodních dnů.

Pokud nelze reálnou hodnotu akcie stanovit podle výše uvedených bodů písm. a), zvolí Výbor pro oceňování aktiv jiný kvalifikovaný způsob ocenění, a to se souhlasem Depozitáře Fondu.

ECOVIS bff s.r.o. ECOVIS
Certificate no 471
For identification purposes only

(c) Dluhopisy

Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisů se provede ocenění závěrečnou kotací ke Dni ocenění převzatou ze systému Bloomberg, vypočtenou podle metodiky Bloomberg CBBT jako průměr exekutivních publikovaných kotací ke Dni ocenění (kurz mid).

Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisů, pro něž nelze určit hodnotu podle Bloomberg CBBT, se provede ocenění Závěrečnou kotací ke Dni ocenění převzatou ze systému Bloomberg vypočtenou podle metodiky Bloomberg BGN jako průměr všech relevantních (tedy i neexekutivních) kotací publikovaných ke Dni ocenění nebo data poskytnutá společností Nordic Bond Pricing.

Pokud nelze reálnou hodnotu dluhopisu stanovit podle výše uvedených bodů, použije se v souladu s platnou směrnicí Metodika oceňování a se souhlasem Depozitáře metoda diskontovaných peněžních toků. Použitý diskontní faktor se skládá z lineárně interpolované bezrizikové úrokové sazby adekvátní splatnosti platné k datu ocenění a rizikové přirážky, která vychází z především z kreditní přirážky související s emitentem. Tu je možné odvodit z kreditní přirážky více likvidního dluhopisu téhož emitenta upravenou o specifika oceňovaného dluhopisu (např. splatnost, měna), nebo z odhadu kreditní přirážky daného emitenta na základě porovnání s jinými emitenty o stejném kreditním profilu. Konkrétní postupy pro stanovení složek diskontního faktoru (kreditní, likviditní a další marže), určí Výbor pro oceňování aktiv.

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 smluveného úroku naběhlého ke Dni ocenění.

(e) Cenné papíry vydávané investičními fondy

Jako reálná hodnota cenného papíru vydávaného investičními fondy se použije vyhlášená hodnota tohoto cenného papíru ke Dni ocenění.

Pokud došlo k pozastavení odkupu cenného papíru vydávaného investičním fondem, Investiční manažer stanoví reálnou hodnotu tohoto cenného papíru odhadem s vynaložením odborné péče a se souhlasem Depozitáře Fondu.

ECOVIS bff s.r.o. ECOVIS
Certificate no 471
For identification purposes only

(f) Deriváty

Měnové 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 nominální hodnotě, u které je předpoklad, že je srovnatelná s reálnou hodnotou. Toto ocenění tak spadá do úrovně 3.

(h) Přijaté půjčky

Krátkodobé přijaté půjčky jsou zpravidla oceňovány naběhlou 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.

(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 zjistitelné. Odpovědnost za oceňování pozice na reálnou hodnotu nese Administrátor Fondu, který postupuje v souladu s platnou směrnicí Metodika oceňování.

Majetkové účasti, nemovitosti a pohledávky oceňované reálnou hodnotou proti ziskům nebo ztrátám jsou oceňovány zpravidla na základě znaleckých posudků, protože jejich tržní hodnota není jinak objektivně zjistitelná. 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.

Reálná hodnota postoupených či sekuritizovaných pohledávek jakož i portfolií takových pohledávek je stanovena metodou očekávaných budoucích diskontovaných toků plynoucích z těchto pohledávek. Reálná hodnota nemovitostí určených k pronájmu se stanovuje metodou výnosovou. U nemovitostí, které nejsou určeny k dalšímu pronajímání, nebo pronájem není hlavním ekonomickým aspektem jejich držení, stanovuje se reálná hodnota metodou porovnávací.
Pro ocenění majetkové účasti v nemovitostní společnosti se používá zejména metoda sumární hodnoty majetku, a to protože se jedná o hlavní tržně uznávaný postup pro oceňování majetkových účastí, přičemž podkladem pro ocenění majetkové účasti v nemovitostní společnosti slouží ocenění nemovitostí viz výše. Podpůrně lze s řádným zdůvodněním aplikovat i jiné metody pro ocenění společností.
K ocenění nemovitostí a majetkových účastí nezávislým znalcem dochází zpravidla jedenkrát ročně.

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

ECOVIS bll s.r.o.
Certificate no 471
For identification purposes only

Ostatní aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu

Aktiva a závazky, které nejsou přeceňované 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	Naběhlá hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	**Celkem**
K 31. prosinci 2022						
Aktiva						
Pohledávky za bankami	117 462	117 462		117 462		**117 462**
Ostatní aktiva – dohadné účty aktivní	11 460				11 460	**11 460**
Pasiva						
Ostatní pasiva – závazky k dodavatelům	1 637	1 637			1 637	**1 637**
Ostatní pasiva – závazky vůči zaměstnancům	37				37	**37**
Ostatní pasiva - závazky vůči zdrav. pojišťovnám a institucím sociálního zabezpečení	22				22	**22**
Ostatní pasiva – závazky vůči státu	22				22	**22**
Ostatní pasiva – dohadné účty pasivní	6 734				6 734	**6 734**
Ostatní pasiva – zúčtování s příkazci	117 098	117 098			117 098	**117 098**

V průběhu roku 2022 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3.

tis. Kč	Účetní hodnota	Naběhlá hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	**Celkem**
K 31. prosinci 2021						
Aktiva						
Pohledávky za bankami	95 972	95 972		95 972		**95 972**
Ostatní aktiva – dohadné účty aktivní	465				465	**465**
Pasiva						
Ostatní pasiva – závazky k dodavatelům	1 233	1 233			1 233	**1 233**
Ostatní pasiva – závazky vůči zaměstnancům	41				41	**41**
Ostatní pasiva – závazky vůči zdrav. pojišťovnám a institucím sociálního zabezpečení	25				25	**25**
Ostatní pasiva – závazky vůči státu	10				10	**10**
Ostatní pasiva – dohadné účty pasivní	118				118	**118**
Ostatní pasiva – zúčtování s příkazci	91 111	91 111			91 111	**91 111**

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

ECOVIS bif s.r.o. ECOVIS
Certificate no 471
For identification purposes only

15 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond se vystavuje vlivu tržního a úvěrového rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Primárním rizikem Fondu je úvěrové riziko za peněžními institucemi, které se dá hodnotit jako nízké.

Výkonný management Fondu a Investiční společnost sledují a vyhodnocují rizika spojená s investičními instrumenty v majetku Fondu, a to například na základě ukazatele tržního rizika Value-at-Risk, sledováním úrokové citlivosti a doby do splatnosti dluhových nástrojů. Prostřednictvím oddělení risk managementu Investiční společnost pravidelně monitoruje dodržování limitů daných ZISIF a souvisejícími vyhláškami a statutem Fondu. Mezi hlavní sledovaná rizika patří úvěrové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity.

(a) Úvěrové riziko

Fond je aktuálně vystaven pouze kreditnímu riziku spjatému s pohledávkami vůči peněžním institucím.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

Většina aktiv Fondu jsou k 31. 12. 2022 umístěna v České republice.

Maximální úvěrová expozice finančních aktiv

31. PROSINCE 2022	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
Úvěry a pohledávky za bankami	117 462	0	117 462	0	-
Poskytnuté úvěrové přísliby a obdobná podrozvahová aktiva	0	0	0	0	x

31. PROSINCE 2021	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
Úvěry a pohledávky za bankami	95 972	0	95 972	0	-
Poskytnuté úvěrové přísliby a obdobná podrozvahová aktiva	0	0	0	0	x

Očekávané úvěrové ztráty (ECL)

Pro vyčíslení rizika selhání protistrany a posouzení případného znehodnocení používá Fond buď externích ratingů zavedených ratingových agentur (pokud jsou k dispozici), případně je stanoven interní rating společnosti pro neobchodované dluhové CP/protistrany, resp. dlužníky bez ratingu, přičemž zařazuje nástroje do 3 stupňů úvěrového znehodnocení.
K datu pořízení je aktivum (pokud není znehodnocené) zařazené do prvního stupně. Pokud od data pořízení dojde k významnému zvýšení kreditního rizika, dochází k přesunu do druhého stupně, do třetího stupně je pak zařazeno aktivum znehodnocené.

ECOVIS bff s.r.o. ECOVIS
Certificate no 471
For identification purposes only

Vyčíslení ECL

IFRS 9 požaduje pro dluhové finanční nástroje oceněné AC nebo FVOCI tvorbu opravných položek (dále též znehodnocení, nebo impairment) na základě výpočtu očekávaných úvěrových ztrát.
Výše impairmentu zohledňuje očekávané úvěrové ztráty z finančního aktiva (nezkreslenou a pravděpodobnostně váženou částku) se zohledněním časové hodnoty peněz a veškeré přiměřené a doložitelné informace dostupné k datu vykázání včetně zohlednění dostupných prospektivních informací. Při pořízení a pokud nedojde od pořízení do data vykázání k významnému zvýšení kreditního rizika, Fond používá pro tyto finanční nástroje 12-ti měsíční ECL pro vyčíslení impairmentu. V případě znehodnocených aktiv, případně při významném zvýšení kreditního rizika bude Fond počítat k datu účetní závěrky, resp. k datu ocenění očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání.

Fond začleňuje informace o vyhlídkách do budoucna jednak při posuzování, zda se úvěrové riziko finančního nástroje od prvotního zaúčtování významně zvýšilo, tak při stanovení očekávaných úvěrových ztrát.

Klíčovými vstupy pro výpočet očekávaných úvěrových ztrát (ECL) je časová struktura následujících proměnných/parametrů:

- pravděpodobnost selhání (Probability of default / PD);
- ztráta v selhání (Loss given by default / LGD);
- expozice v okamžiku selhání (Exposure at default / EAD).

V případě cenných papírů je pro PD a LGD použito statistických modelů na základě ratingu protistrany (historická data společnosti Moody's – Annual Default study), v případě zvýšení kreditního rizika může být výše očekávané celoživotní ztráty stanovena i individuálně posouzením očekávaných peněžních toků.

U některých transakcí - typicky Terminované vklady, Maržové účty a Reverzní repo obchody, které jsou téměř výlučně prováděny u tuzemských bank (s investičním ratingem), se splatností zpravidla do 1 roku, považuje Fond riziko protistrany obvykle za minimální (v případě Reverzního repa je navíc expozice plně zajištěna CP). Při signifikantním zhoršení ratingu protistrany Společnost situaci posuzuje individuálně a případný impairment by vyčíslila dle výše uvedených pravidel.

Pro pohledávky z obchodního styku – typicky pohledávky provozní, pohledávky vůči nájemníkům, uplatňuje Fond zjednodušený přístup pro výpočet očekávaných ztrát (viz IFRS 9, odst. 5.5.15) a uplatňuje tak pro výpočet ECL metodu celoživotních očekávaných ztrát pomocí matice opravných položek. Posouzení a zaúčtování probíhá na roční bázi. Hodnoty PD nejsou stanoveny na základě historických dat (pro danou historii analyzovaných dat neeviduje společnost zpravidla žádné pohledávky po splatnosti, na kterých by byla zaznamenána ztráta), ale expertním odhadem. Protože se jedná o krátkodobé pohledávky, časová hodnota peněz není ve výpočtu zohledněna.

ECOVIS bif s.r.o. ECOVIS
Certificate no 471
For identification purposes only

(b) Měnové riziko

Fond má téměř veškerá aktiva i závazky denominovány v české koruně. Výjimku tvoří bankovní účty vedené u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., vedené v měně EUR. Zůstatek na těchto účtech k 31.12.2022 činil 550 tis. EUR. Fond je tedy vystaven riziku pohybu měnového kurzu CZK/EUR.

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn.

31. prosince 2022

tis. Kč	USD	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	0	13 270	104 192	117 462
Ostatní aktiva	0	0	11 460	11 460
Celkem aktiva	**0**	**13 270**	**115 652**	**128 922**
Ostatní pasiva	0	14 070	111 481	125 551
Vlastní kapitál	0	0	3 371	3 371
Celkem pasiva	**0**	**14 070**	**114 852**	**128 922**
Čistá devizová pozice	**0**	**-800**	**800**	**0**

31. prosince 2021

tis. Kč	USD	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	0	982	94 990	95 972
Ostatní aktiva	0	0	465	465
Celkem aktiva	**0**	**982**	**95 455**	**96 437**
Ostatní pasiva	0	9	92 518	92 527
Vlastní kapitál	0	0	3 910	3 910
Celkem pasiva	**0**	**9**	**96 428**	**96 437**
Čistá devizová pozice	**0**	**973**	**-973**	**0**

ECOVIS bif s.r.o. ECOVIS
Certificate no 471
For identification purposes only

15 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(c) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní bankovních úrokových sazeb.

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 2022

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	117 462	0	0	0	0	117 462
Ostatní aktiva	0	0	0	0	11 460	11 460
Celkem aktiva	**117 462**	**0**	**0**	**0**	**11 460**	**128 922**
Ostatní pasiva	0	0	0	0	125 551	125 551
Vlastní kapitál	0	0	0	0	3 371	3 371
Celkem pasiva	**0**	**0**	**0**	**0**	**128 922**	**128 922**
Gap	**117 462**	**0**	**0**	**0**	**-117 462**	**0**

31. prosince 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	95 972	0	0	0	0	95 972
Ostatní aktiva	0	0	0	0	465	465
Celkem aktiva	**95 972**	**0**	**0**	**0**	**465**	**96 437**
Ostatní pasiva	92 344	0	0	0	183	92 527
Vlastní kapitál	0	0	0	0	3 910	3 910
Celkem pasiva	**92 344**	**0**	**0**	**0**	**4 093**	**96 437**
Gap	**3 628**	**0**	**0**	**0**	**-3 628**	**0**

ECOVIS bif s.r.o. ECOVIS
Certificate no 471
For identification purposes only

(d) Riziko likvidity

Fond není vystaven riziku likvidity, neboť jediným zdrojem investic je základní kapitál. Peněžní prostředky akcionářů jsou vykázány ve vlastním kapitálu. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2022

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	117 462	0	0	0	0	117 462
Ostatní aktiva	11 460	0	0	0	0	11 460
Celkem aktiva	**128 922**	**0**	**0**	**0**	**0**	**128 922**
Ostatní pasiva	125 551	0	0	0	0	125 551
Vlastní kapitál	0	0	0	0	3 371	3 371
Celkem pasiva	**125 551**	**0**	**0**	**0**	**3 371**	**128 922**
Gap	**3 371**	**0**	**0**	**0**	**-3 371**	**0**

31. prosince 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	95 972	0	0	0	0	95 972
Ostatní aktiva	465	0	0	0	0	465
Celkem aktiva	**96 437**	**0**	**0**	**0**	**0**	**96 437**
Ostatní pasiva	92 527	0	0	0	0	92 527
Vlastní kapitál	0	0	0	0	3 910	3 910
Celkem pasiva	**92 527**	**0**	**0**	**0**	**3 910**	**96 437**
Gap	**3 910**	**0**	**0**	**0**	**-3 910**	**0**

ECOVIS bif s.r.o. ECOVIS
Certificate no 471
For identification purposes only

(e) Citlivostní analýza

Fond má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Fond pověřil Risk Management stanovením a dohledem nad zásadami a metodami řízení rizik. Zásady metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu.

Nízká míra citlivosti Fondu na negativní vlivy, které ovlivňují kapitálovou pozici Fondu spolu se systémem řízení rizik, který Risk Management vyhodnotil jako dostatečný pro zdokumentování odolnosti Fondu vůči změnám tržních a ekonomických podmínek, dovoluje Fondu neprovádět v pravidelných intervalech citlivostní analýzu formou zátěžových testů.

ECOVIS bif s.r.o. ECOVIS
Certificate no 471
For identification purposes only

16 Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

Datum sestavení
19.července 2023

.....
Martin Machoň
Předseda představenstva

.....
Petr Valenta
Člen představenstva

ECOVIS bll s.r.o. ECOVIS
Certificate ev. 471
for identification purposes only