

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA PODFOND SPOLEČNOSTI APS CREDIT FUND SICAV, A.S., S NÁZVEM:

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

ZA OBDOBÍ OD 1. LISTOPADU 2021 DO 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, Nařízení EU 2020/852	2
■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb.	9
■ Výrok nezávislého auditora k účetní závěrce a výroční zprávě	13
■ Účetní závěrka Podfondu	16

I. 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

A. ÚDAJE O PODFONDU

Název podfondu

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND (dále jen „Podfond“) zapsaný v seznamu podfondů vedeném ČNB dne 1. listopadu 2021

Třídy investičních akcií vydaných na účet Podfondu:

ISIN CZ0008047669 – Třída P vlastníků zakladatelských akcií,
ISIN CZ0008047644 – Třída I1 investičních akcií,
ISIN CZ0008047651 – Třída I2 investičních akcií,

B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O INVESTIČNÍM FONDU

Název fondu

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

IČO

036 24 241

Sídlo

Pobřežní 394/12, Karlín, 186 00 Praha 8

Podfondy

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND
RHAPSODY II, podfond APS CREDIT FUND

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

Jozef Martinák předseda představenstva, Petr Valenta, člen představenstva,

C. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘOVATELI FONDU

Fond je samosprávným fondem oprávněným se obhospodařovat.

D. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O ADMINISTRÁTOROVI FONDU

Název společnosti

QI Investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“), zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11985

IČO 279 11 497

Sídlo

Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11005

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.října 2021 ve znění pozdějších dodatků.

Smlouva o spolupráci při získávání údajů klientů uzavřená dne 13.5.2022

Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k Podfondu 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 II“)

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.

E. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽEROVI FONDU

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

Fond je samosprávným fondem.

F. POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE SOUVISEJÍCÍ S UDRŽITELNOSTÍ

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

G. 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.

H. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem byla po celou dobu existence Fondu UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO 64948242 zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „Depozitář“).

I. ÚDAJE O OSOBE POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU NEBO JINÝM OPATROVÁNÍM MAJETKU PODFONDU, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Podfondu zajišťuje Depozitář Fondu a Komerční banka, a.s.

J. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

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

Majetek Podfondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

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

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

Majetek:	Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 31.12.2022	% podíl
Běžné účty u bank	85 784	85 784	8,34
Směnka PT Biochem	25 411	28 916	2,81
Úvěr Caragiale	18 529	17 886	1,74
Úvěr Taurus	108 868	89 309	8,68
Úvěr Velocity	72 758	71 173	6,92
Úvěr Phoenix Rosemary	18 958	19 439	1,89
Úvěr HPB4	63 500	63 841	6,21
Úvěr Verkiat	19 009	20 447	1,99
Úvěr Hello	19 662	22 412	2,18
Úvěr City Cash III	7 470	8 991	1,07
Úvěr Mogo	14 054	9 165	1,09
Úvěr R2B	9 844	10 130	1,21
Úvěr Rovini	14 948	14 998	1,46
Úvěr Soline	12 103	12 168	1,18

Cenné papíry			
ISIN, Název	Hodnota pořízení	Tržní hodnota	% podíl
Dluhové cenné papíry Arctos	62 200	63 434	6,17
Dluhové cenné papíry Sinope	22 115	17 711	1,72
Dluhové cenné papíry Frame 2	384 731	384 731	37,41
Dluhové cenné papíry Aquarius	34 502	38 933	3,79

L. CELKOVÝ POČET INVESTIČNÍCH AKCIÍ FONDU,

kteřé jsou v oběhu ke konci účetního období a které byly vydány a odkoupeny v účetním období

V rozhodném období bylo vydáno 735 020 604 ks investičních akcií (z toho připadá na třídu I1 733 428 045 ks, na třídu I2 1 492 559 ks, na třídu P 100 000 ks) a odkoupeno 0 investičních akcií Fondu. K 31. prosinci 2022 bylo v oběhu 735 020 604 investičních akcií Fondu.

M. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDNU INVESTIČNÍ AKCII

K 31. prosinci 2022 připadal na jednu investiční akcií Fondu fondový kapitál ve výši 1,0902 Kč (třída I1), 1,1292 Kč (třída I2) a 0,0000 Kč (třída P).

N. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

Podíl v % na aktivech celkem	31. prosince 2022	1. listopad 2021
Pohledávky za bankami	8,34 %	0,00 %
Pohledávky za nebankovními subjekty	40,38 %	0,00 %
Dluhové cenné papíry	49,08 %	0,00 %
Účasti s rozhodujícím vlivem	0,16 %	0,00 %
Ostatní aktiva	2,04 %	0,00 %

O. SROVNÁNÍ CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU A FONDOVÉHO KAPITÁLU NA JEDNU INVESTIČNÍ AKCII

za 3 uplynulá účetní období (vždy ke konci účetního období)

Podfond vznikl v listopadu 2021 a má prodloužené účetní období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022. Z toho důvodu nejsou ke dni vyhotovení této výroční zprávy historické údaje k dispozici.

Období k	NAV (Kč)		NAV (Kč) /PL	
01.11.2021	0,00		0,00	
31. 12. 2022	I1	799 573 720,68	I1	1,0902
	I2	40 643 844,27	I2	1,1292

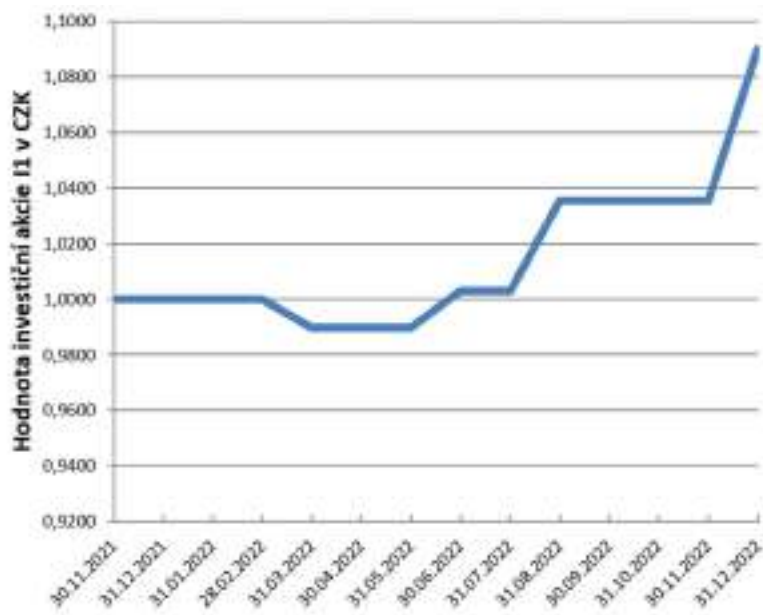
P. VÝVOJ HODNOTY AKCIE V ROZHODNÉM OBDOBÍ V GRAFICKÉ PODOBĚ

pokud investiční strategie investičního fondu sleduje nebo kopíruje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), uvede se i vývoj tohoto indexu v rozhodném období v grafické podobě

ISIN CZ0008047669 – Třída P vlastníků zakladatelských akcií

Po celé rozhodné období byla hodnota této třídy akcií 0.

ISIN CZ0008047644 – Třída I1 investičních akcií



ISIN CZ0008047651 – Třída I2 investičních akcií



Q. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY

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

Podfond nebyl v rozhodném období účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by převyšovala 5 % hodnoty majetku Podfondu.

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

Podfond v souladu se statutem Fondu v rozhodném období nevyplácel žádné podíly na zisku.

S. ÚDAJE O SKUTEČNĚ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ PODFONU

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

V rozhodném období vznikly Podfondu náklady na činnost administrátora a obhospodařovatele ve výši 14 846 tis. Kč, k 31.12.2022 nebylo vyplaceno 7 671 tis. Kč. Náklady na audit v rozhodném období vznikly ve výši 233 tis. Kč, k 31.12.2022 nebylo vyplaceno 233 tis. Kč. Náklady na služby depozitáře za rozhodné období vznikly ve výši 678 tis. Kč, k 31.12.2022 nebylo vyplaceno 48 tis. Kč.

T. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB,

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

Podfond neměl v rozhodném období žádné vlastní zaměstnance.

U. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB,

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

Podfond neměl v rozhodném období žádné vlastní zaměstnance.

V. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE PODFONDU STAV MAJETKU

Aktiva

tis. Kč	1.11.2021 - 31.12.2022
3. Pohledávky za bankami	85 784
z toho: a) splatné na požádání	85 784
4. Pohledávky za nebankovními subjekty	415 275
b) ostatní pohledávky	415 275
5. Dluhové cenné papíry	504 809
b) vydané ostatními osobami	504 809
8. Účasti s rozhodujícím vlivem	1 606
11. Ostatní aktiva	21 018
Aktiva celkem	1 028 492

Podfond vykázal v rozvaze k 31.prosinci 2022 Aktiva v celkové výši 1 028 492 tis. Kč. Ta jsou tvořena především pohledávkami za bankami ve výši 85 784 tis. Kč, poskytnutými úvěry ve výši 413 136 tis. Kč a postoupenou pohledávkou ve výši 2 139 tis. Kč, dluhovými cennými papíry ve výši 504 809 tis. Kč, majetkovou účastí v ostatních subjektech ve výši 1 606 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 21 018 tis. Kč.

Pasiva

tis. Kč	1.11.2021 - 31.12.2022
1. Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	2 013
b) ostatní závazky	2 013
2. Závazky vůči klientům	35 163
b) ostatní závazky	35 163
3. Závazky z dluhových cenných papírů	126 188

b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	126 188
4. Ostatní pasiva	24 911
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	840 217
<hr/>	
Pasiva celkem	1 028 492

Celková Pasiva Podfondu k 31.prosinci 2022 ve výši 1 028 492 tis. Kč jsou tvořena zejména čistými aktivy připadajícími na držitele emitovaných PL/IA ve výši 840 217 tis. Kč, dále směnkami ve výši 126 188 tis. Kč, přijatým úvěrem ve výši 35 163 tis. Kč, závazky vůči bankám ve výši 2 013 tis. Kč a ostatními pasivy ve výši 24 911 tis. Kč.

Podrozkva

Výkaz zisku a ztráty

tis. Kč	1.11.2021 - 31.12.2022
<hr/>	
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	15 133
2. Náklady na úroky a podobné náklady	967
4. Výnosy z poplatků a provizí	178
5. Náklady na poplatky a provize	141
6. Zisk/ztráta z finančních transakcí	84 020
7. Ostatní provozní výnosy	748
8. Ostatní provozní náklady	274
9. Správní náklady	23 779
z toho: b) ostatní správní náklady	23 779
<hr/>	
19. Zisk z běžné činnosti před zdaněním	74 918
23. Daň z příjmů	4 222
<hr/>	
24. Zisk za účetní období po zdanění	70 696

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 pan Jozef Martinák funkci předsedy představenstva. Ve funkčním období byl od 20. října 2021 do 31. prosince 2022. Nově se předsedou představenstva stal pan Martin Machoň a to 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 PODFONDU

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

C. INFORMACE O RIZICÍCH VYPLÝVAJÍCÍCH Z INVESTICE DO PODFONDU

Investici do Podfondu doprovází jednotlivá podstatná rizika, kterými jsou:

a) Riziko nestálé aktuální hodnoty cenného papíru vydaného Podfondem v důsledku složení majetku nebo způsobu obhospodařování majetku Podfondu. Akcionář si musí být vědom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování může dojít ke kolísání hodnoty investiční akcie Podfondu v závislosti na vývoji na finančních trzích.

b) Rizika spojená s podkladovými aktivy v podobě pohledávek. Kvalita pohledávek závisí zejména na schopnosti dlužníka splnit svůj závazek (bonita dlužníka) a kvalitou jejich zajištění. Nedostatečná bonita dlužníka nebo kvalita zajištění pohledávky může vést ke znehodnocení pohledávky (kreditní riziko). Toto riziko lze snížit hodnocením bonity dlužníka před nabytím pohledávky, monitoringem splácení pohledávky dlužníkem, systémem včasného upozornění na nesplácené pohledávky a zahájení jejich řešení v raném stádiu delikvence, dále výběrem dostatečného zajištění, jehož hodnota nekoreluje s bonitou dlužníka, sledováním hodnoty a kvality zajištění během života pohledávky s případnými požadavky na jeho doplnění. S pohledávkami je rovněž spojeno riziko koncentrace pohledávek v Majetku Podfondu za jedním nebo několika dlužníky, což je ošetřeno investičními limity uvedenými ve Statutu Fondu a jeho dodatcích.

c) Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondu. Nejvýznamnějšími tržními riziky jsou měnové riziko, úrokové riziko, akciové riziko, komoditní riziko a riziko konkrétních investičních projektů. Míra tržního rizika závisí na konkrétní struktuře majetku Podfondu. Velký vliv tržního rizika je zejména u derivátů, kde malá změna ceny podkladového nástroje může znamenat velkou změnu ceny derivátu (pákový efekt).

d) Úvěrové riziko spočívající v tom, že emitent nebo protistrana nesplní svůj dluh. Tato rizika obhospodařovatel minimalizuje zejména výběrem protistran a emitentů s ohledem na jejich bonitu, nastavením limitů na výši expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům a vhodnými smluvními ujednáními.

e) Riziko nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že určité aktivum Podfondu nebude zpeněženo včas a za přiměřenou cenu a že Podfond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům vůči akcionářům nebo dojde k poklesu kurzu investičních akcií Podfondu z důvodu prodeje za příliš nízkou cenu. Riziko je omezováno investováním Podfondu do investičních nástrojů, které jsou likvidní či

v pravidelném objemu odprodávané, resp. obchodované na příslušných trzích. Dalším opatřením je mimo jiné udržování potřebného objemu majetku Podfondu ve formě bankovních vkladů.

f) Riziko související s investičním zaměřením Podfondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony, jiné části trhu nebo určité druhy aktiv.

g) Riziko operační, které spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí. Toto riziko je omezováno udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele.

h) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond nebo Podfond zrušen.

i) Riziko, že Fond nebo Podfond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů, například z důvodů ekonomických či restrukturalizačních.

j) Riziko plynoucí z investování do cílových fondů způsobené nevhodným výběrem cílových fondů nedosahujících očekávaných výnosností nebo jiných žádoucích charakteristik.

k) Rizika spojená s nabytím zahraničních aktiv a s tím spojené možnosti ekonomické, politické či právní nestability.

l) Rizika spojená s možností selhání právnických osob, ve které má Podfond účast.

m) Rizika spojená s pohledávkami, resp. s bonitou dlužníka a kvalitou zajištění pohledávky.

n) Rizika spjatá s chybným oceněním aktiv znalcem, kdy v důsledku chybného ocenění aktiva může dojít k poklesu hodnoty majetku Podfondu po prodeji aktiva.

o) Rizika spojená s možností pozastavit vydávání a odkupování investičních akcií až na dva roky.

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.

V Praze dne 31. srpna 2023



.....
Martin Machoň
předseda představenstva



.....
Viktor Tóth
člen představenstva

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Zpráva auditora o ověření účetní závěrky
k 31. prosinci 2022

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Se sídlem: Pobřežní 394/12, Karlín, 186 00 Praha B
Identifikační číslo: 751 62 849

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2022, výkazu zisku a ztráty 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 RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND 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.

Zdůraznění skutečností

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 1 přílohy účetní závěrky. Datum vzniku společnosti, respektive zápisu do seznamu podfondů vedeného ČNB, proběhlo dne 01.11.2022. Účetní závěrka je sestavena za období 01.11.2021 – 31.12.2022

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.

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

ECOVIS BIL s.r.o. | Británské náměstí 451/6, Praha 1, Staré město, 110 00 IČ: 270 08 875 | provozovna: Na veselici 462, Beroun, 260 01 | Společnost je zapsána v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 118519.

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, China, France, Germany, 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, Iran, Israel, Italy, Japan, Republic of Korea, Latvia, Lebanon, Liechtenstein, Lithuania, Luxembourg, Malaysia, Malta, Mexico, Monaco, 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



Highly recommended

daně a účetnictví

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 způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivé 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 31.08.2023



ECOVIS bif 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

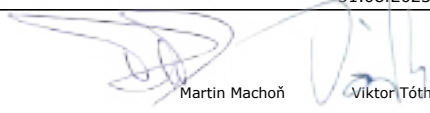
evidenční číslo oprávnění 1673

ROZVAHA		Název a právní forma účetní jednotky:			
31.12.2022		RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND			
(v celých tisících Kč)		Sídlo účetní jednotky:			
IČ		Pobřežní 394/12			
036 24 251		Praha 8 - Karlín			
		186 00			
A K T I V A		Číslo řádku	31.12.2022		
			Brutto	Korekce	Netto
III.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	5	85 784	0	85 784
	a. v tom: a) splatné na požádání	6	85 784	0	85 784
IV.	Pohledávky za klienty - členy družstevních záložen	8	415 275	0	415 275
	b. b) ostatní pohledávky	10	415 275	0	415 275
V.	Dluhové cenné papíry	11	504 809	0	504 809
	b. b) vydané ostatními osobami	13	504 809	0	504 809
VII.	Účasti s podstatným vlivem	15	1 606	0	1 606
XI.	Ostatní aktiva	23	21 018	0	21 018
	AKTIVA CELKEM	26	1 028 492	0	1 028 492

P A S I V A		Číslo řádku	31.12.2022	
I.	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	27		2 013
	a. v tom: a) splatné na požádání	28		2
	b. b) ostatní závazky	29		2 011
II.	Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen	30		35 163
	b. b) ostatní závazky	32		35 163
III.	Závazky k dluhových cenných papírů	33		126 188
	b. b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	35		126 188
IV.	Ostatní pasiva	36		24 911
	Cizí zdroje celkem	43		188 275
VIII.	Základní kapitál	44		769 521
	a. z toho: a) splacený základní kapitál	45		769 521
XV.	Zisk nebo ztráta za účetní období	59		70 696
	Vlastní kapitál celkem	60		840 217
	PASIVA CELKEM	61		1 028 492

Datum sestavení účetní závěrky:	31.08.2023
Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:	 Martin Machoň  Viktor Tóth
Právní forma účetní jednotky:	Akciová společnost
Předmět podnikání:	Shromažďování peněžních prostředků nebo peněží ocenitelných 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 peněží ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch kvalifikovaných investorů a dále správa tohoto majetku.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY		Název a právní forma účetní jednotky:		
31.12.2022		RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND		
(v celých tisících Kč)		Pobřežní 394/12		
IČ		Praha 8 - Karlín		
036 24 251		186 00		
		Předmět činnosti účetní jednotky		
		staví jejími akcionáři, a provádění společného investování		
		Číslo řádku	období do 31.12.2022	období do 31.12.2021
I.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	15 133	0
II.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	967	0
IV.	Výnosy z poplatků a provizí	9	178	0
V.	Náklady na poplatky a provize	10	141	0
VI.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	84 020	0
VII.	Ostatní provozní výnosy	12	748	0
VIII.	Ostatní provozní náklady	13	274	0
IX.	Správní náklady	14	23 779	0
b.	b) ostatní správní náklady	17	23 779	0
XIX.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	74 918	0
XXII.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	30	0	0
XXIII.	Daň z příjmu	31	4 222	0
XXIV.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	70 696	0

Sestaveno dne:	31.08.2023
Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:	 Martin Machoň Viktor Tóth
Právní forma účetní jednotky:	Akciová společnost
Předmět podnikání:	Shromáždování peněžních prostředků nebo peněz ocenitelných 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 ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch kvalifikovaných investorů a dále správa tohoto majetku.

PODROZVAHA v plném rozsahuDle
vyhlášky č.
501/2002
Sb.**31.12.2022**

(v celých tisících Kč)

IČ

036 24 251

Název a právní forma účetní jednotky:

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Pobřežní 394/12

Praha 8 - Karlín

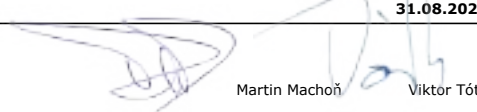
186 00

Předmět činnosti účetní jednotky

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

	Podrozvahová aktiva	31.12.2022
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	
2.	Poskytnuté zástavy	
3.	Pohledávky ze spotových operací	
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	698 777
5.	Pohledávky z opcí	
6.	Odepsané pohledávky	
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	840 217

	Podrozvahová pasiva	31.12.2022
1.	Přijaté přísliby a záruky	
2.	Přijaté zástavy a zajištění	
3.	Závazky ze spotových operací	
4.	Závazky z pevných termínových operací	655 391
5.	Závazky z opcí	
6.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	
7.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	

Datum sestavení účetní závěrky:	31.08.2023
Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou:	 Martin Machoň Viktor Tóth
Právní forma účetní jednotky:	Akciová společnost
Předmět podnikání:	Shromažďování peněžních prostředků nebo peněží ocenitelných věcí od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů nebo tak, že se kvalifikovaní investoři stávají jejich akcionáři, a provádění společného investování shromážděných peněžních prostředků nebo peněží ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch kvalifikovaných investorů a dále správa tohoto majetku.

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

**Účetní závěrka
za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosinci 2022**

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Příloha účetní závěrky

Za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2022

Aktiva			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2022	1. listopadu 2021
3. Pohledávky za bankami	4	85 784	0
v tom: a) splatné na požádání		85 784	0
b) ostatní pohledávky		0	0
4. Pohledávky za nebankovními subjekty	5	415 275	0
v tom: b) ostatní pohledávky		415 275	0
5. Dluhové cenné papíry	6	504 809	0
z toho: b) ostatních subjektů		504 809	0
8. Účasti v ostatních subjektech	7	1 606	0
11. Ostatní aktiva	8	21 018	0
v tom: a) deriváty		20 270	0
c) ostatní aktiva		748	0
Aktiva celkem		1 028 492	0
Pasiva			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2022	1. listopadu 2021
1. Závazky vůči bankám	9	2 013	0
v tom: b) ostatní závazky		2 013	0
2. Závazky vůči klientům	10	35 163	0
v tom: b) ostatní závazky		35 163	0
3. Závazky z dluhových cenných papírů	11	126 188	0
v tom: b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů		126 188	0
4. Ostatní pasiva	12	24 911	0
v tom: a) deriváty		1 310	0
c) zúčtování se státním rozpočtem		3 814	0
d) ostatní pasiva		19 787	0
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	13	840 217	0
Pasiva celkem		1 028 492	0

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Příloha účetní závěrky

Za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022

Podrozvahové položky

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2022	1. listopadu 2021
4. Pohledávky z pevných termínových operací	25	698 777	0
8. Hodnoty předané k obhospodařování	14	840 217	0
Podrozvahová aktiva celkem		1 538 994	0
4. Závazky z pevných termínových operací	25	655 391	0
Podrozvahová pasiva celkem		655 391	0

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

tis. Kč	Poznámka	1. listopadu 2021 - 31. prosince 2022
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	16	15 133
v tom: a) úroky z dluhových cen. papírů		0
2. Náklady na úroky a podobné náklady	17	967
4. Výnosy z poplatků a provizí	18	178
5. Náklady na poplatky a provize	19	141
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	20	84 020
v tom: a) realizované		35 799
b) nerealizované		48 221
7. Ostatní provozní výnosy	21	748
8. Ostatní provozní náklady	22	274
9. Správní náklady	23	23 779
v tom: b) ostatní správní náklady		23 779
19. Zisk / Ztráta z běžné činnosti před zdaněním		74 918
23. Daň z příjmů	15	4 222
Změna čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií z běžné činnosti po zdanění		70 696

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Příloha účetní závěrky

Za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND (dále jen "Podfond") je podfondem fondu APS CREDIT FUND SICAV, a.s. (dále jen "Fond").

Podfond vznikl zápisem do seznamu podfondů České národní banky (dále jen „ČNB“) dne 1. listopadu 2021.

Fond vydává dva druhy akcií: Zakladatelské akcie a Investiční akcie. Zakladatelské akcie nemají ISIN, jde o 20 kusů listinných akcií na jméno. ISIN Investičních akcií: Třída P – CZ0008047669, Třída I1 – CZ0008047644, Třída I2 – CZ0008047651.

Podfond byl založen na dobu 3 let, počítáno od konce prvního upisovacího období. Pokud bude z rozhodnutí Fondu vyhlášeno druhé upisovací období, tak bude Podfond založen na dobu 3 let, počítáno od ukončení druhého upisovacího období.

Po uplynutí této lhůty může být na valné hromadě Fondu rozhodnuto o prodloužení této doby trvání Podfondu až o dva roky, a to za účelem zajištění řádné realizace investic Podfondu.

Třída	ISIN	Datum prvního vydání	Počet kusů k 31.12.2022
I1	CZ0008047644	26.11.2021	733 428 045
I2	CZ0008047651	26.11.2021	1 492 559
P	CZ0008047669	04.02.2022	100 000

Investiční akcie jsou zaknihovanými cennými papíry na jméno a nemají jmenovitou hodnotu.

Investiční cíle

Podfond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu §95 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen "ZISIF"), který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů.

Cílem Podfondu je dosáhnout dlouhodobého výnosu investicemi zejména do souborů pohledávek a/nebo problémových aktiv prostřednictvím poskytování kapitálu k jejich akvizici. Prostředkem pro dosažení tohoto cíle je kombinace investování do pohledávek a problémových aktiv se značným diskontem oproti nominální hodnotě a následné vypořádání problémové situace se ziskem.

Podfond obhospodařuje APS CREDIT FUND SICAV, a.s. Sídlo obhospodařovatele je na adrese: Pobřežní 394/12, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ 036 24 251.

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

Depozitářem Podfondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s., se sídlem Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92 Praha 4, IČ 649 48 242 (dále jen „Depozitář“).

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Příloha účetní závěrky

Za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022

Auditorem Podfondu je ECOVIS blf s.r.o., se sídlem Betlémské náměstí 351/6, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 276 08 875 (dále jen „Auditor“).

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“). Podfond byl založen v posledních měsících roku 2021 a má proto prodloužené účetní období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022.

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

Účetní závěrka Podfondu 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 Podfondu, 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 zachytí v reálné hodnotě v okamžiku, kdy se Podfond stane smluvním partnerem operace. Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou v účetnictví zachyceny podle metody dne vypořádání. Deriváty jsou při prvotním zachycení vykázány v reálné hodnotě k datu uzavření obchodu.

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Příloha účetní závěrky

Za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022

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

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je 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 příslušný dluh uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

(c) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry (EIR) odvozené od reálné hodnoty při prvotním 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 úvěrů, 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) Výnosové poplatky a provize

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

(e) Výnosy z dividend

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

(f) Finanční nástroje

Podfond od data svého založení aplikuje standard IFRS 9 Finanční nástroje v oblasti klasifikace, oceňování a snížení hodnoty finančních aktiv a finančních závazků.

Klasifikace finančních aktiv Podfondu je založena na

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Příloha účetní závěrky

Za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022

- 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 Podfondu 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 Společnost 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, snižená o splátky jistiny, snižená nebo zvýšená o kumulovanou amortizovanou hodnotou rozdílu mezi prvotně vykázanou hodnotou a hodnotou při splatnosti (včetně naběhlého úroku) při použití efektivní úrokové míry a snižena o ztráty ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výsledku hospodaření stejně jako kurzové rozdíly a úrokové výnosy stanovené za použití efektivní úrokové míry.

Do této kategorie jsou 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 vykázané 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

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Příloha účetní závěrky

Za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022

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 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 obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejkách 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 další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Příloha účetní závěrky

Za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Podfond 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 Podfond 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 Podfonde a druhům finančních nástrojů, které drží, se všechna finanční aktiva a pasiva oceňují reálnou hodnotou (FVTPL) vykázanou do zisku a ztráty v rámci obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty“.

Prvotní zaúčtování

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

Oceňování

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

Zisky a ztráty z následného přecenění

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

Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv v důsledku očekávaných úvěrových ztrát (impairment)

Vzhledem k tomu, že všechna finanční aktiva Podfonde jsou vykázána v reálné hodnotě, tak Fond nevykazuje ztrátu ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát.

Kompenzace

Finanční aktiva a závazky jsou kompenzovány a čistá výše je vykázána v rozvaze, jestliže má Podfond 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 Podfonde 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.

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Příloha účetní závěrky

Za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022

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. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty

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

iv. Finanční deriváty

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

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

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

v. Emitované investiční akcie vydávané fondem

Cenné papíry emitované Fondem (investiční akcie podfondu) vzhledem k povinnosti odkupu Podfondem nesplňují základní podmínku dle IAS 32 pro klasifikaci jako kapitálový nástroj a jsou

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Příloha účetní závěrky

Za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022

tedy finančním závazkem. Podmínky uvedené v § 16A-16B, resp. 16C-16D nicméně umožňují i některé finanční závazky klasifikovat jako kapitálový nástroj.

Fond posoudil v souladu s IAS 32 charakter nástrojů emitovaných fondem a došel k závěru, že emitované nástroje nesplňují dodatečné podmínky uvedené v § 16A-16B, resp. 16C-16D, a nemohou být tedy klasifikovány jako kapitálový nástroj. Emitované nástroje a veškeré další položky související s oceněním podílů držitelů emitovaných investičních akcií na čistých aktivech jsou tedy vykázány v závazcích fondu v položce „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií“. Tyto závazky jsou oceněny hodnotou odpovídající účetní hodnotě čistých aktiv fondu připadající na tyto investiční akcie a změna jejich hodnoty je uvedena ve výkazu zisku a ztráty v položce „Změna čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií“. Položky „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií“ a „Změna čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií“ byly přidány do rozvahy a výkazu zisku a ztráty nad rámec struktury předepsané v příloze č.1 vyhlášky č. 501/2002 Sb, čímž došlo k oddělení dopadu operací vztahujících se k hodnotě emitovaných investičních akcií od ostatních operací fondu a tím i lepší srozumitelnost účetní závěrky pro uživatele finančních výkazů. Případné vyplácené podíly na zisku Podfondu pak nejsou ve finančních výkazech vykázány jako dividendy, ale jako finanční náklad související s emitovaným cenným papírem (tj. s finančním závazkem, který se oceňuje reálnou hodnotou do výkazu zisků a ztráty).

vi. Pohledávky

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

vii. Finanční závazky

Podfond 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 Podfondem 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 Podfondu v oblasti řízení rizik nebo investiční strategií a informace o této skupině závazků jsou interně vykazovány, nebo

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Příloha účetní závěrky

Za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022

- jsou součástí smlouvy, která obsahuje jeden nebo více vložených derivátů, a IFRS 9 umožňuje, aby se celá kombinovaná smlouva označovala jako oceněná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL).

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

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

(g) 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.

(h) Přepočítání cizí měny

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

(i) 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.

Rezerva na daň z příjmů vytváří společnost vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období společnost rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Příloha účetní závěrky

Za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022

(j) Daň z příjmů (pokračování)

V rozvaze je rezerva na daň z příjmů snížena o zaplacené zálohy na daň z příjmů, případná výsledná pohledávka je vykázána v položce Ostatní aktiva.

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.

(k) Daň z přidané hodnoty

Podfond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“). V případě poskytnutých plnění, která jsou zdanitelnými plněními, odvádí DPH Společnost. Stejně tak DPH na vstupu související se zdanitelnými plněními jsou součástí daňového přiznání Společnosti. Veškerá ostatní DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

(l) Odložená daň

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 Podfond očekává její realizaci.

(m) Spřízněné strany

Spřízněné strany Podfondu 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. V případě Podfondu jsou veškeré transakce mezi spřízněnými osobami poskytnuty za tržní ceny.

(n) Položky z jiného účetního období

Položky z jiného účetního období, než kam věcně a časově 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 Podfondu.

(o) Změny účetních metod platné pro aktuální účetní období

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Příloha účetní závěrky

Za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022

Podfond v roce 2022 nezměnil žádné účetní metody a postupy.

Podfond od svého vzniku 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“).

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

Podfond 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 ilustrativních příkladů k IFRS 16 Leasingy

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

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

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

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

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

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

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

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Příloha účetní závěrky

Za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022

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

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 aktivy 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 jednotky 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).

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

(q) Následné události

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Příloha účetní závěrky

Za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022

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

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

3 VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHAHY

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*

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

Podfond 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 Podfondu, 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. *Posouzení klasifikace emitovaných investičních akcií*

Emitované cenné papíry (Investiční akce Podfondu), které Fond vydává, v sobě zahrnují povinnost odkoupit investiční akcií Podfondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě vyhlášené k poslednímu dni kalendářního měsíce, ve kterém Fond obdržel žádost o odkoupení investiční akce, přičemž v aktuální hodnotě může být zohledněn i výstupní poplatek v rozmezí 50 % - 95 % z hodnoty odkupovaných investičních akcií Podfondu stanovený dle statutu Fondu. Cenné papíry emitované Fondem (Investiční akce Podfondu) tak nesplní základní podmínku pro klasifikaci jako kapitálový nástroj dle IAS 32 a spolu s dalším posouzením charakteru emitovaných cenných papírů, které umožňují výjimky uvedené v § 16A-16B, resp. 16C-16D IAS 32, Podfond dospěl k závěru, že vzhledem k emitování tří tříd investiční akcií, které nesplňují podmínky rovného postavení vlastníků, bude vykazovat investiční akce emitované Podfondem jako finanční závazek v „Čistých aktivech připadajících na držitele investičních akcií“.

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Příloha účetní závěrky

Za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022

iii. Posouzení klasifikace emitovaných investičních akcií (pokračování)

Vykazování fondového kapitálu v rámci položky rozvahy "Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií", resp. jeho zhodnocení v rámci položky výkazu zisku a ztráty "Změna čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií z běžné činnosti po zdanění" je v souladu s požadavky IFRS a představuje odchylku od uspořádání a označování položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty definovaného prováděcím předpisem (přílohou č. 1 k vyhlášce č. 501/2002 Sb.), která je nezbytná k tomu, aby byl podán věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví.

iv. Reálná hodnota finančních nástrojů

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů, jsou popsány v bodu 28.

4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2022	1. listopadu 2021
Běžné účty u bank	85 784	0
Celkem	85 784	0

5 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31. prosince 2022	1. listopadu 2021
Směnka PT Biochem	28 916	0
Úvěr Caragiale	17 886	0
Úvěr City Cash I	5 120	0
Úvěr Credissimo	3 206	0
Úvěr Taurus	89 309	0
Úvěr City Cash II	867	0
Úvěr MFG	9 207	0
Úvěr Velocity	71 174	0
Úvěr Phoenix Rosemary	19 439	0
Úvěr City Cash III	9 478	0
Úvěr HPB4	63 841	0
Úvěr MOGO	9 628	0
Úvěr Verkiai	20 447	0
Úvěr R2B	10 130	0
Úvěr Hello	22 412	0
Úvěr Rovinj	14 998	0
Úvěr Raiffeisen	4 910	0
Úvěr Soline	12 168	0
Postoupené pohledávky Aquarius	2 139	0
Celkem	415 275	0

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Příloha účetní závěrky

Za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022

Pohledávky za nebankovními subjekty obsahují odkoupenou směnku emitovanou společností PT Biochem ve výši 28 916 tis. Kč splatnou 20.3.2023 a dále zejména poskytnuté úvěry na nákupy portfolií pohledávek.

6 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. prosince 2022	1. listopadu 2021
Vydané nefinančními institucemi	504 809	0
Celkem	504 809	0

7 ÚČASTI V OSTATNÍCH SUBJEKTECH

tis. Kč	31. prosince 2022	1. listopadu 2021
Obchodní podíl na společnosti	1 606	0
Celkem	1 606	0

Obchodní podíl představuje účast ve společnosti MONTON Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, prostřednictvím 2 ks certifikátů série A.

8 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2022	1. listopadu 2021
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	20 270	0
Ostatní pohledávky	748	0
Dohadné účty aktivní	0	0
Celkem	21 018	0

Ostatní pohledávky k 31. prosinci 2022 zahrnují pohledávky z obchodních vztahů ve výši 748 tis. Kč (k 1. listopadu 2021: 0 tis. Kč).

9 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31. prosince 2022	1. listopadu 2021
Závazky - banky	2 013	0
Celkem	2 013	0

Závazky vůči bankám zahrnují zejména kolaterál přijatý v rámci uzavřených pevných termínových operací ve výši 2 011 tis. Kč.

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Příloha účetní závěrky

Za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022

10 ZÁVAZKY VŮČI KLIENTŮM

tis. Kč	31. prosince 2022	1. listopadu 2021
Přijaté úvěry Rhapsody II	35 163	0
Celkem	35 163	0

Podfond přijal krátkodobý úvěr ve formě revolvingového úvěru od RHAPSODY II, podfond APS CREDIT FUND se splatností v únoru 2023 poskytnutý za tržních podmínek (úroková sazba 8,21% p.a.).

11 ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

tis. Kč	31. prosince 2022	1. listopadu 2021
Závazky z dluhových cenných papírů	126 188	0
Celkem	126 188	0

Podfond emitoval směnku splatnou 31.1.2023 ve výši 5 200 tis. EUR, směnka je úročena 10% p.a.

12 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2022	1. listopadu 2021
Dohadné účty pasivní	7 930	0
Zúčtování se státním rozpočtem	3 814	0
Ostatní závazky	11 857	0
Záporná hodnota měnových derivátů	1 310	0
Celkem	24 911	0

Dohadné účty pasivní k 31. prosinci 2022 zahrnují dohad na provedení auditu účetní závěrky Podfonde ve výši 233 tis. Kč (k 1. listopadu 2021: 0 tis. Kč), dohad na náklady za obhospodařování ve výši 6 038 tis. Kč (k 1. listopadu 2021: 0 tis. Kč), dohad na náklady administrace ve výši 1 634 tis. Kč (k 1. listopadu 2021: 0 tis. Kč) a dohad na náklady účetnictví ve výši 25 tis. Kč (k 1. listopadu 2021: 0 tis. Kč).

Ostatní závazky k 31. prosinci 2022 zahrnují závazky z obchodních vztahů ve výši 9 233 tis. Kč (k 1. listopadu 2021: 0 tis. Kč) a závazek plynoucí z chybné platby ve výši 2 625 tis. Kč.

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Příloha účetní závěrky

Za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022

13 ČISTÁ AKTIVA A FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA INVESTIČNÍ AKCIE

	31. prosince 2022	1. listopadu 2021
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií Podfondu (tis. Kč)	840 217	0
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií třídy I1 (tis. Kč)	799 573	0
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií třídy I2 (tis. Kč)	40 644	0
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií třídy P (tis. Kč)	0	0
Počet vydaných investičních akcií třídy I1 (tis. kusy)	733 428	0
Počet vydaných investičních akcií třídy I2 (tis. kusy)	1 493	0
Počet vydaných investičních akcií třídy P (tis. kusy)	100	0
Čistá aktiva na 1 investiční akcii I1 (Kč)	1,0902	0,0000
Čistá aktiva na 1 investiční akcii I2 (EUR)	1,1292	0,0000
Čistá aktiva na 1 investiční akcii P (Kč)	0,0000	0,0000

Aktuální hodnota investiční akcie je definována jako podíl čistých aktiv Podfondu připadající na jednu investiční akcii. Čistými aktivy Podfondu se rozumí hodnota majetku Podfondu snížená o hodnotu dluhů Podfondu.

13 ČISTÁ AKTIVA A FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA INVESTIČNÍ AKCIE (POKRAČOVÁNÍ)

Investiční akcie prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

	Třída I1 – počet IA	Třída I2 – počet IA	Třída P – počet IA
Zůstatek k 1. 11. 2021	0	0	0
Prodané investiční akcie	733 428 045	1 492 559	100 000
Odkoupené investiční akcie	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2022	733 428 045	1 492 559	100 000

Rozdělení zisku/ztráty

Zisk za rozhodné období ve výši 70 696 tis. Kč bude navržen k převodu do Čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií.

Přehled o změnách Čistých aktiv připadajících na držitele investiční akcií za účetní období končící 31.12.2022

tis. Kč	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	Neuhrazené zisky/ztráty	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1.11.2021	0	0	0	0

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Příloha účetní závěrky

Za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022

Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	0
Prodeje investičních akcií	769 521	0	0	769 521
Odkupy investičních akcií	0	0	0	0
Změna čistých aktiv za účetní období	70 696	0	0	70 696
Zůstatek k 31. 12. 2022	840 217	0	0	840 217

14 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Podfondu v celkové výši 840 217 tis. Kč k 31. prosinci 2022 obhospodařuje Fond (k 1. listopadu 2021: 0 tis. Kč). Výše poplatku za obhospodařování Podfondu je uvedena v poznámce 23.

15 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná daň z příjmu byla vypočítána následovně:

tis. Kč	2022	1. listopadu 2021
Zisk nebo ztráta před zdaněním	74 918	0
Daňový základ		0
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	3 746	0
Daň z příjmů v zahraničí nezapočtená – BG	236	
Daň k zápočtu (poměrný zápočet BG)	187	0
Ostatní úpravy	53	
Daň z příjmů (náklad celkem)	4 222	0

Ostatní položky obsahují nezapočtenou srážkovou daň z příjmů ze zahraničí (RO) a vliv odhadu daně před podáním daňového přiznání.

16 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	1. listopadu 2021 – 31. prosince 2022
Úroky z overnight depozita	6 987
Úroky z termínovaných vkladů	2 203
Úroky z úvěrů	5 922
Úroky bankovní	21
Celkem	15 133

17 NÁKLADY NA ÚROKY

tis. Kč	1. listopadu 2021 – 31. prosince 2022
Úroky z úvěrů	953

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Příloha účetní závěrky

Za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022

Úroky z kolaterálu	14
Celkem	967

18 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	1. listopadu 2021 – 31. prosince 2022
Poplatky management fee	178
Celkem	178

19 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	1. listopadu 2021 – 31. prosince 2022
Bankovní poplatky	79
Poplatek za správu CP	49
Ostatní	13
Celkem	141

20 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	1. listopadu 2021 – 31. prosince 2022
Zisk / Ztráta z operací s cennými papíry	85 742
Zisk / Ztráta z derivátových operací	22 129
Zisk/ Ztráta z finančních operací	-23 851
Celkem	84 020

21 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	1. listopadu 2021 – 31. prosince 2022
Výnosy za přefakturaci pojištění	748
Celkem	748

22 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. Kč	1. listopadu 2021 – 31. prosince 2022
Ostatní	274
Celkem	274

Ostatní provozní náklady obsahují přefakturované náklady od APS Investments za jednotlivé

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Příloha účetní závěrky

Za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022

investiční projekty.

23 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	1. listopadu 2021 – 31. prosince 2022
Náklady na obhospodařování Podfondu	11 836
Náklady na audit	233
Náklady na služby Depozitáře	678
Náklady na administraci	3 010
Právní služby a investiční poradenství	1 950
Ostatní správní náklady	6 072
Celkem	23 779

Náklady na obhospodařování Podfondu činí v souladu se statutem Fondu maximálně 1,5 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Podfondu. Odměna je hrazena pololetně z majetku Podfondu.

24 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2022	1. listopadu 2021
Pohledávky		
Pohledávky z přefakturace	748	0
Závazky		
Přijaté úvěry	35 163	0
Závazky z faktur	5 100	0
Dohadné účty pasivní	6 063	0

tis. Kč	2022	
Náklady		
Náklady na obhospodařování Podfondu	11 836	0
Výnosy		
Poplatky od Investičního manažera	0	0

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.

Za spřízněnou osobu je považován Fond APS CREDIT FUND SICAV, a.s. a jím obhospodařovaný podfond RHAPSODY II, podfond APS CREDIT FUND.

Podfond k 31.12.2022 eviduje pohledávky z přefakturace faktur za Fondem.

Podfond přijal úvěr od podfondu RHAPSODY II, podfond APS CREDIT FUND (viz poznámka č. 10).

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Příloha účetní závěrky

Za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022

Podfond eviduje závazky z přijatých faktur od Fondu za obhospodařování ve výši 5 100 tis. Kč a vytvořil dohadné položky na náklady za obhospodařování a kontrolu účetnictví vůči Fondu ve výši 6 063 tis. Kč.

V roce 2022 realizoval Podfond náklady na obhospodařování v celkové výši 11 836 tis. Kč (k 1. listopadu 2021: 0 tis. Kč) hrazené na účet Fondu.

25 POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ S MĚNOVÝMI NÁSTROJI

tis. Kč	31. prosince 2022			1. listopadu 2021		
	Pohl.	Podrozvah. položky		Pohl.	Podrozvah. položky	
		Záv.	RH		Záv.	RH
Nástroje k obchodování						
Termínové měnové operace	698 777	655 391	18 960	0	0	0
Celkem	698 777	655 391	18 960	0	0	0

K 31. prosinci 2022 byly uzavřeny měnové deriváty– na výměnu EUR, HUF, CZK s datem vyprádaní od 1 do 26 měsíců.

Hodnoty zaúčtované na podrozvahových účtech představují pohledávku a závazek související s těmito obchody. Závazky a pohledávky z těchto obchodů denominované v cizích měnách jsou k rozvahovým dnům přepočteny kurzem ČNB.

26 VÝNOSY/NÁKLADY DLE GEOGRAFICKÝCH OBLASTÍ

tis. Kč	Česká republika	Evropská unie	Ostatní
	2022	2022	2022
Výnosy z poplatků a provizí	178	0	0
Výnosy z úroků a podobné výnosy	14 745	388	0
Náklady na poplatky a provize	141	0	0
Náklady na úroky a podobné náklady	967	0	0
Správní náklady	18 328	5 451	0
Ostatní provozní náklady	77	483	0
Ostatní provozní výnosy	748	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	47 294	22 769	13 957

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Příloha účetní závěrky

Za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022

27 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Podfond klasifikuje své finanční aktiva a finanční závazky jako oceňované:

Aktiva

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Závazky

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

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

tis. Kč	Finanční aktiva v reálné hodnotě	Finanční závazky v reálné hodnotě	Celkem
K 31. prosinci 2022			
Pohledávky za bankami	85 784	0	85 784
Pohledávky za nebankovními subjekty	415 275	0	415 275
Dluhové cenné papíry	504 809	0	504 809
Účasti v ostatních subjektech	1 606	0	1 606
Ostatní aktiva – pohledávky z faktur	748	0	748
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	20 270	0	20 270
Závazky vůči bankám	0	-2 013	-2 013
Závazky vůči klientům	0	-35 163	-35 163
Závazky z dluhových cenných papírů	0	-126 188	-126 188
Ostatní závazky – závazky z faktur	0	-9 233	-9 233
Ostatní pasiva – záporná hodnota derivátů	0	-1 310	-1 310
Celkem	1 028 492	-173 907	854 585

28 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ

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 zjištělé tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjištělé, 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 zjištělých tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištělé. 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 – podrobněji v bodě 28 (i, k).

(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 Podfondů.

(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).

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Příloha účetní závěrky

Za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022

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 neexecutivních) 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 nebo jiná metoda schválená Výborem pro oceňování aktiva a odsouhlasená depozitářem. Použitý diskontní faktor se pro nezajištěná pohledávková portfolia skládá z lineárně interpolované bezrizikové úrokové sazby adekvátní splatnosti platné k datu ocenění a rizikové přírážky. Pro zajištěná pohledávková portfolia se použije sazba příslušné země (market rate). m. Konkrétní postupy pro stanovení složek diskontního faktoru (kreditní, likviditní, maket rate a další marže), určí Výbor pro oceňování aktiv.

Pro stanovení alikvotního úrokového výnosu (AUV) se použije způsob výpočtu uvedený v prospěktu 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.

(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.

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Příloha účetní závěrky

Za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022

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

Pozice v rámci úrovně 3 zahrnuje jeden nebo více významných vstupů, jež nejsou na trhu přímo zjištělné. Odpovědnost za oceňování pozice na reálnou hodnotu nese Administrátoru 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 zjištělná. Bezprostředně po akvizici těchto aktiv mohou být na základě posouzení Administrátora oceněna aktiva pořizovací cenou, pokud Administrátor dojde k závěru, že tato cena zobrazuje aktuální tržní hodnotu investice lépe nebo aktuálněji než hodnota stanovená znaleckým posudkem. V případě nově založených společností, může Administrátor zvolit jinou formu ocenění, zejména za situace, kdy společnost dosud nevyvíjí žádnou významnou činnost.

Reálná hodnota postoupených či sekuritizovaných pohledávek jakož i portfolií takových pohledávek je stanovena metodou očekávaných budoucích diskontovaných toků plynoucích z těchto pohledávek.

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.

(j) Hierarchie reálné hodnoty

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
K 31. prosinci 2022				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Pohledávky za bankami	0	85 784	0	85 784
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	415 275	415 275
Dluhové cenné papíry	0	0	504 809	504 809
Účasti v ostatních subjektech	0	1 606	0	1 606
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	0	20 270	0	20 270
Celkem	0	107 660	920 084	1 027 744
Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Závazky vůči bankám	0	2 013	0	2 013
Závazky vůči klientům	0	0	35 163	35 163
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	126 188	126 188
Ostatní pasiva – záporná reálná hodnota derivátů	0	1 310	0	1 310
Celkem	0	3 323	161 351	164 674

V průběhu roku 2021 a 2022 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3.

(k) Citlivostní analýza k významným nepozorovatelným vstupům u ocenění úrovně 3

V případě dluhopisů a dalších finančních aktiv (úvěrů) oceňovaných interním Modelem B založeném příslušné bezrizikové úrokové míře navýšené o hodnotu kreditní marže, je v tabulce níže uvedena hodnota příznivého/nepříznivého dopadu na ocenění konkrétního dluhopisu v portfoliu v případě snížení/úvěrů zvýšení nepozorovatelného vstupu (kreditní marže) o 100bps (-1%/ +1%).

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Příloha účetní závěrky

Za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022

Dluhopisy oceňované modelem	Změna parametru	Příznivý dopad (tis. CZK)	Nepříznivý dopad (tis. CZK)
Arctos	Kreditní marže (-100bps/+100bps)	-1 683 614,63	1 774 075,25
Sinope	Kreditní marže (-100bps/+100bps)	-301 192,86	310 002,85
Celkem		-1 984 807,49	2 084 078,10

Úvěry oceňované modelem	Změna parametru	Příznivý dopad (tis. CZK)	Nepříznivý dopad (tis. CZK)
Biochem2	Kreditní marže (-100bps/+100bps)	-64 094,40	64 814,86
Caragiale	Kreditní marže (-100bps/+100bps)	-211 701,86	216 276,02
City Cash I	Kreditní marže (-100bps/+100bps)	-83 500,02	86 585,96
City Cash II	Kreditní marže (-100bps/+100bps)	-19 274,25	20 076,57
City Cash III	Kreditní marže (-100bps/+100bps)	-165 465,08	172 110,84
Credissimo	Kreditní marže (-100bps/+100bps)	-81 447,23	85 134,76
HPB4	Kreditní marže (-100bps/+100bps)	-461 029,61	468 814,01
MFG	Kreditní marže (-100bps/+100bps)	-157 701,62	163 454,76
MOGO	Kreditní marže (-100bps/+100bps)	-276 628,22	287 735,95
R2B	Kreditní marže (-100bps/+100bps)	-122 869,36	126 271,23
Rosemary n Phoenix	Kreditní marže (-100bps/+100bps)	-101 708,53	103 380,81
Verkiai	Kreditní marže (-100bps/+100bps)	-979 242,54	1 024 769,52
Taurus	Kreditní marže (-100bps/+100bps)	-727 867,89	747 283,29
Celkem		-3 452 530,62	3 501 893,74

Ostatní aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu

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

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	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
K 31. prosinci 2022						
Aktiva						
Ostatní aktiva a pohledávky	0	0	0	0	0	0
Pasiva						
Zúčtování se státním rozpočtem	3 814	3 814	0	0	3 814	3 814
Ostatní pasiva a závazky	10 554	10 554	0	0	10 554	10 554

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

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Příloha účetní závěrky

Za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022

29 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Společnost sleduje a vyhodnocuje rizika spojená s investičními instrumenty v majetku Podfondu, a to zejména na základě ukazatele tržního rizika Value-at-Risk a zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik, monitorováním vývoje kreditního ratingu emitentů cenných papírů, sledováním úrokové citlivosti a doby do splatnosti dluhových nástrojů.

Jedním z nejvýznamnějších rizik, jímž je Podfond vystaven, je riziko neplnění zákonných a statutárních limitů podfondů. Tyto limity jsou též nástrojem omezení rizik, jímž je podfond vystaven Společnost pravidelně monitoruje dodržování limitů daných Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech, nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, a statutem Podfondu. Společnost vypočítává směrodatnou odchylku výkonnosti Podfondu. Mezi hlavní sledovaná rizika patří úvěrové riziko, měnové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity.

(a) Úvěrové riziko

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

Fond je vystaven úvěrovému riziku zejména z repo operací a reverzních repo operací, riziku selhání Protistrany z obchodů a z dalších operací, kde vzniká expozice vůči Protistraně (např. termínované vklady, dluhopisy, deriváty, pohledávky z běžného obchodního styku apod.).

Fond řídí úvěrové riziko Podfondu zejména omezením expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům, uzavíráním některých transakcí pouze s povolenými protistranami, schvalováním protistran pro některé transakce a výběrem depozitáře apod. Kontrolu dodržování limitů provádí oddělení Risk Managementu.

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Příloha účetní závěrky

Za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2022

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	85 784	0	0	85 784
Pohledávky za nebankovními subjekty	116 630	298 645	0	415 275
Dluhové cenné papíry	0	504 809	0	504 809
Účasti v ostatních subjektech	0	1 606	0	1 606
Ostatní aktiva	4 850	0	16 168	21 018
Celkem	207 264	805 060	16 168	1 028 492

Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31. prosince 2022	1. listopadu 2021
Dluhopisy emitované nefinančními společnostmi	504 809	0
Celkem	504 809	0

Maximální úvěrová expozice finančních aktiv

	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Hlavní druh zajištění
31. prosince 2022				
Úvěry a pohledávky za bankami	85 784	85 784	85 784	-
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	415 275	415 275	415 275	Zástava k bankovním účtům, zástava k pohledávkám z collections, dlužní úpis
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	20 270	20 270	20 270	-

(a) Měnové riziko

Podfond je vystaven měnovému riziku vzhledem k vývoji kursů, které mají vliv na hodnotu aktiv. Společnost řídí tržní rizika podfondů, kterým jsou vystaveny, aplikací těchto nástrojů:

- zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik podfondů v souladu s platnou legislativou;
- soustavou limitů,
- soustavou investičních limitů podfondů a postupů k omezování rizik daných statuty jednotlivých podfondů, obecně závaznými předpisy a regulatorními požadavky.

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Příloha účetní závěrky

Za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022

V tabulce je uvedena měnová pozice Podfondu podle jednotlivých měn.

31. prosince 2022

tis. Kč	CZK	EUR	HUF	RON	PLN	Celkem
Pohledávky za bankami	26 921	50 573	8 290	0	0	85 784
Pohledávky za nebankovními subjekty	22 412	289 017	94 218	9 628	0	415 275
Dluhové cenné papíry	0	504 809	0	0	0	504 809
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	1 606	1 606
Ostatní aktiva	21 018	0	0	0	0	21 018
Celkem aktiva	70 351	844 399	102 508	9 628	1 606	1 028 492
Závazky vůči bankám	2 011	0	0	2	0	2 013
Závazky vůči klientům	35 163	0	0	0	0	35 163
Závazky z dluhových CP		126 188	0	0	0	126 188
Ostatní pasiva	20 885	4 026	0	0	0	24 911
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	804 224	35 993	0	0	0	840 217
Celkem pasiva	862 283	166 207	0	2	0	1 028 492
Podrozvahová aktiva	1 496 288	20 498	22 208			1 538 994
Podrozvahová pasiva	0	655 391				655 391
Čistá devizová pozice	704 356	43 299	124 716	9 626	1 606	883 603

c) Úrokové riziko

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

Společnost řídí tržní rizika podfondů, kterým jsou vystaveny, aplikací těchto nástrojů:

- zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik podfondů v souladu s platnou legislativou;
- soustavou limitů;
- soustavou investičních limitů podfondů a postupů k omezování rizik daných statuty jednotlivých podfondů, obecně závaznými předpisy a regulatorními požadavky.

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Příloha účetní závěrky

Za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022

Následující tabulka shrnuje expozici Podfondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Podfondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, nebo splatnosti.

tis. Kč	0 – 3 měsíce	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	85 784	0	0	0	0	85 784
Pohledávky za nebankovními subjekty	415 275	0	0	0	0	415 275
Dluhové cenné papíry	0	0	0	504 809	0	504 809
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	1 606	1 606
Ostatní aktiva	748	0	0	0	20 270	21 018
Celkem aktiva	501 807	0	0	504 809	21 876	1 028 492
Závazky vůči bankám	2 013	0	0	0	0	2 013
Závazky vůči klientům	35 163	0	0	0	0	35 163
Závazky z dluhových CP	126 188	0	0	0	0	126 188
Ostatní pasiva	0	0	0	0	24 911	24 911
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	0	0	0	840 217	840 217
Celkem pasiva	163 364	0	0	0	865 128	1 028 492
Gap	338 443	0	0	504 809	-843 252	0

Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Podfondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Podfondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu. Podfond je vystaven čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním investičních akcií svých akcionářů.

Společnost řídí riziko likvidity podfondů aplikací těchto nástrojů:

- limity;
- evidencí významných krátkodobých provozních závazků se splatností do 30 dnů;
- zátěžovým a zpětným testováním likvidity podfondů v souladu s platnou legislativou.

Peněžní prostředky akcionářů jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně statut Podfondu umožňuje zpětný odkup investičních akcií, což představuje největší riziko likvidity Podfondu. Výsledný úbytek peněžních prostředků tak nelze spolehlivě odhadnout, a proto není vykázán v následující tabulce, která člení aktiva a pasiva Podfondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Příloha účetní závěrky

Za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022

tis. Kč	0 – 3 měsíce	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	85 784	0	0	0	0	85 784
Pohledávky za nebankovními subjekty	2 139	0	413 136	0	0	415 275
Dluhové cenné papíry	0	0	504 809	0	0	504 809
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	1 606	0	1 606
Ostatní aktiva	21 018	0	0		0	21 018
Celkem aktiva	108 941	0	917 945	1 606	0	1 028 492
Závazky vůči bankám	2 013	0	0	0	0	2 013
Závazky vůči klientům	35 163	0	0	0	0	35 163
Závazky z dluhových CP	0	0	126 188	0	0	126 188
Ostatní pasiva	0	0	0	0	24 911	24 911
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	0	0	0	840 217	840 217
Celkem pasiva	37 176	0	126 188	0	865 128	1 028 492
Gap	71 765	0	791 757	1 606	-865 128	0

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Příloha účetní závěrky

Za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022

(e) Citlivostní analýza

Fond v pravidelných intervalech provádí citlivostní analýzu podfondu formou zejména zátěžových testů. Primárním účelem zátěžových testů je simulovat i málo pravděpodobné události s negativním vlivem na kapitálovou pozici a mají dokumentovat odolnost Podfondu vůči změnám tržních a ekonomických podmínek. Hodnoty rizikových parametrů se mění na roční bázi v závislosti na změnách na trzích a změnách v očekáváních regulátorů (ČNB).

Vzhledem k tomu, že aktiva/závazky Podfondu jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, citlivostní analýza dokumentuje jak změnu hodnoty investičních nástrojů, tak dopad do vlastního kapitálu, resp. výnosů a nákladů.

Následující tabulka uvádí citlivost hodnoty nástrojů (a tedy i vlastního kapitálu, resp. výnosů a nákladů) na uvedené změny v hodnotě externích faktorů tržních rizik.

tis. Kč	31. prosince 2022		1. listopadu 2021	
	Změna parametru	Dopad do zisku/ztráty (vlastního kapitálu)	Změna parametru	Dopad do zisku/ztráty (vlastního kapitálu)
Externí faktory tržních rizik				
Změna akciového trhu/ akciové složky smíšených fondů	29,12% / 14,18%	0	0 %/ 0 %	0
Změna úrokových sazeb o a pokles AUM o	1% 0,51%	1 759	0 %	0
Apreciace/depreciace měny fondu	25,13%	97 874	0 %	0
Změna makroekonomické situace s dopadem na hodnotu pohledávek	30%	98 341	0%	0

RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND

Příloha účetní závěrky

Za období od 1. listopadu 2021 do 31. prosince 2022

30 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni ukončil pan Jozef Martinák funkci předsedy představenstva. Ve funkčním období byl od 20. října 2021 do 31. prosince 2022. Nově se předsedou představenstva stal pan Martin Machoň a to 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.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Fondu.

Datum sestavení

31. srpna 2023

Podpis statutárního orgánu



Martin Machoň, předseda představenstva
APS CREDIT FUND SICAV a.s.



Viktor Tóth, člen představenstva
APS CREDIT FUND SICAV a.s.