APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA SPOLEČNOST S NÁZVEM:

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s.

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2018

OBSAH

I.	Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku Fondu	2
II.	Údaje a skutečnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb. a Nařízení EU 231/2013	9
III.	Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb.	20
IV.	Údaje a skutečnosti podle zákona č. 256/2004 Sb.	23
V.	Údaje a skutečnosti podle zákona č. 256/2004 Sb.	34
	Příloha č.1 Výrok nezávislého auditora k účetní závěrce	64
	Příloha č.2 Účetní závěrka	65

I. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU FONDU

v průběhu účetního období

Profil fondu

Fond byl založen v České republice dne 20. 12. 2012 jako akciová společnost a zároveň nesamostatný uzavřený investiční fond kvalifikovaných investorů. Hlavní činností Fondu je dlouhodobé investování v souladu se Zákonem o kolektivním investování a statutem fondu a to zejména do nákupu portfolií pohledávek v regionu Střední a Východní Evropy. Uvedená portfolia pohledávek jsou pořizována zejména od finančních společností a to bank a leasingových společností. Fond v případě velkých portfolií taktéž investuje své prostředky do participací na uvedených pohledávkových portfoliích a v případě, že v důsledku legislativy příslušné země není možné nabýt portfolio přímo do aktiv fondu, tak Fond investuje do dceřiných společností, které nakupují portfolia v dané zemi.
Fond ukončil v roce 2014 svoji investiční periodu a v následujících letech se bude zaměřovat na maximalizaci zisků plynoucích z portfolií pohledávek s ohledem na aktuální vývoj na finančních trzích.
Hlavním trendem ovlivňujícím zisk plynoucí z aktiv budou tendence upravující postavení dlužníka jako takového zejména výška jeho reálné mzdy, zaměstnanost, inflace, výše daní, na druhé straně je důležitá i vymahatelnost pohledávky na dlužníkovi a tu především ovlivňuje právní prostředí v oblasti soudů, exekuce, konkurzů, bankrotu (ať už osobního nebo korporátního) a možnosti zpeněžování majetku dlužníka.

Ekonomické výsledky

V této části následuje přehled hlavních finančních ukazatelů, kterých Fond dosáhl v roce 2018. Detailní přehled a komentář k finančním výsledkům se nachází v individuální účetní závěrce. Běžné účetní období představuje obdbobí od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018. Minulé období představuje období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017.

Výnosy, náklady, zisk

Fond vygeneroval úroky a podobné příjmy v sumě téměř 10 mil. CZK, v předchozím období ve výši 12 mil. CZK. Dále vygeneroval čistý zisk z finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou přes náklady a výnosy ve výši 19 mil. CZK, zatímco v minulém období tato částka činila 28 mil. CZK. Čistý zisk ze změny kontraktuálního peněžního toku finančních dluhových aktiv oceněných zůstatkovou hodnotou poklesl z 10 mil. CZK v předchozím roce na 3 mil. CZK v běžném období. Ostatní provozní náklady Fondu klesly z (-) 19 mil. CZK v předchozím období na téměř (-) 18 mil. CZK. Zisk před zdaněním (EBT) dosáhl výše 6 mil. CZK, zatímco v minulém období dosáhl výše 18 mil. CZK. Zisk z pokračujících činností po zdanění v minulém období činil téměř 17 mil. CZK, v běžném období Fond dosáhl ztráty (-) 4 mil. CZK.

Výsledek hospodaření za minulé účetní období 2017 (zisk) v hodnotě 40 mil. CZK Fond rozdělil spolu s částí nerozděleného zisku minulých let v roce 2018 mezi akcionáře Fondu podle výšky jejich vlastnických podílů v rámci výplaty řádné dividendy v září 2018 v celkové částce 43 106 tis. CZK. K 31. 12. 2018 dosáhl účet nerozděleného zisku minulých let hodnotu necelých 25 mil. CZK. Ztráta Fondu za běžné účetní období ve výši (-) 4 mil. CZK bude uhrazena z nerozděleného zisku minulých

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 |
F +420 225 375 515

let. Objem zisku, který by měl být vyplácen v průběhu roku 2019 akcionářům v podobě dividend činí celkem 4,6 mil. CZK a bude předmětem rozhodnutí Valné hromady konající se 30. 4. 2019.

Struktura aktiv a pasiv

Účetní hodnota aktiv Fondu ke konci roku 2018 činila 93 mil. CZK. Největší položky aktiv tvořila dluhová finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou přes náklady a výnosy v hodnotě 60 mil. CZK, dluhová finanční aktiva oceněná zůstatkovou hodnotou ve výši 20 mil. CZK, hotovost a zůstatek v bance v hodnotě 10 mil. CZK a ostatní pohledávky a zálohy vůči zákazníkům z obchodního styku v hodnotě téměř 3 mil. CZK. Fond v souvislosti s aplikací IFRS 9 vytvářel opravné položky k pohledávkam vůči zákazníkům z obchdoního styku a také k zůstatkům na bankovních účtech. Vlastní kapitál Fondu poklesl z necelých 104 mil. CZK v roce 2017 na 56 mil. CZK na konci roku 2018, což bylo převážně způsobené výplatou řádných dividend v sumě 43 106 tis. CZK.

Investice a budoucí investice

Fond v roce 2014 ukončil svoji investiční periodu a v průběhu roku 2015 realizoval pouze převod portfolia CRM v hodnotě 14 mil CZK v souladu s investičním záměrem a smlouvou o smlouvě budoucí uzavřené již v roce 2014. Zakoupené dluhy představují portfolia dluhů po splatnosti, koupené za ceny výrazně nižší než nominální hodnota pohledávky. Jsou oceněny v reálné hodnotě pořizovací ceny, která zahrnuje také poplatky právníkům, notářům, znalcům a poradcům, které přímo souvisely s nákupem portfolia, a následně v naběhlé hodnotě v souladu s metodou efektivní úrokové sazby. Výnosy odvozené z nakoupených dluhů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako vybrané částky ponížené o amortizaci. Nakoupená dluhová portfolia jsou dvojího druhu, a to portfolia spotřebitelských úvěrů a portfolia korporátních úvěrů. Uvedená portfolia mají odlišný způsob výpočtu budoucích peněžních toků a odlišný způsob vymáhání. Účetní hodnota každého portfolia odpovídá současné hodnotě všech očekávaných budoucích peněžních toků diskontovaných pomocí původní efektivní úrokové sazby stanovené ke dni akvizice portfolia na základě poměru mezi náklady a očekávanými budoucími peněžními toky k datu akvizice. Změny v účetní hodnotě portfolia jsou vykázány jako amortizace za účetní období a jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty ve výnosech. Účetní hodnota portfolia však v průběhu životnosti není nikdy vykázána v hodnotě vyšší, než byla pořizovací cena.

Při stanovování prognóz budoucích peněžních toků korporátních portfolií se bere v úvahu jednak hodnota kolaterálů a záruk ve formě movitého a nemovitého majetku včetně hotovosti vážící se k jednotlivým pohledávkám v rámci daného portfolia, která má vliv na výši budoucích peněžních toků a také se bere v úvahu aktuální stav procesu vážící se k vymáhání uvedených pohledávek tj. např. stav konkurzu, exekuce a další možné zpeněžování kolaterálů, které ovlivňuje čas vzniku budoucího peněžního toku plynoucího z daného portfolia.

Managementem Fondu byly provedeny významné odhady s ohledem na vymahatelnost budoucích peněžních toků plynoucích z portfolia. Odhady peněžních toků jsou revidovány pravidelně a nejméně jednou ročně. Pokud jsou odhady peněžních toků revidovány, tak je účetní hodnota přepočítána na základě výpočtu současné hodnoty odhadovaných budoucích peněžních toků za použití původní efektivní úrokové míry a výsledný zisk či ztráta vykázaná v rámci amortizace. Náklady na prodej představují splatné provize agentů vymáhajících dluhy.
Rozdíl proti očekávaným peněžním tokům k rozvahovému dni byl přidán k očekávaným budoucím peněžním tokům, proto jsou budoucí peněžní toky vyšší. Přeplánování očekávaných peněžních toků bylo provedeno bez dalších změn v ocenění (celková hotovost, diskontní sazba zůstává stejná).

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 |
F +420 225 375 515

Popis trhů

Ekonomický vývoj byl v roce 2018 ovlivněn globálními faktory a pokračující normalizací měnové politiky Fedu, která tradičně velmi silně ovlivňuje i vývoj ve světové ekonomice. Mezi globální faktory lze řadit zejména přetrvávající negativní sentiment na finančních trzích, který je vysvětlován zejména snižujícím se růstem čínské ekonomiky a eskalací obchodních sporů mezi USA a Čínou, stále přetrvávajícími obavami z tzv. tvrdého a neřízeného brexitu, obavami o udržitelný fiskální vývoj v Itálii, i nedávnou argentinskou a tureckou krizí. V závěru roku rovněž ECB ukončí čisté nákupy v rámci programu APP („kvantitativní uvolňování"). Její měnová politika ale zůstane nadále výrazně uvolněná – základní sazby budou ponechány na stávající úrovni alespoň do léta 2019 a jistiny splatných aktiv budou reinvestovány ještě výrazně déle. Letošní rok byl – optikou dosaženého ekonomického růstu – u sledovaných vyspělých zemí méně úspěšný než rok 2017. Výjimkou byly výsledky nejsilnější světové ekonomiky, Spojených států, a to navzdory pokračujícímu zvyšování úrokových sazeb americkým Fedem. Na jednu stranu tedy byly letos hodnoty hospodářského růstu v eurozóně, Německu, ale i Spojeném království a Japonsku nižší než loni, na druhou stranu se ve vyspělých zemích obecně dařilo přibližovat vývoj inflace pomyslnému 2% ideálu (zdola Japonsku, shora Spojenému království; ve Spojených státech, eurozóně i Německu se inflace pohybovala velmi blízko této 2% hodnoty, resp. se k ní dotáhla). Výhledy pro rok 2019 prozatím ukazují, že eurozóna a Německo dále lehce zvolní (jak co se týče růstu HDP, tak inflace), stejně tak jako USA a Japonsko (u něhož lze však ocenit další vzdálení se deflační hrozbě). Předjímat dopad, jaký bude mít podoba brexitu na ekonomiku Spojeného království, země EU a potažmo světovou ekonomiku, je stále velmi obtížné.[1]

Obecně pro všechny sledované trhy platí, že růst zaměstnanosti a průměrné mzdy znamená vyšší bonitu dlužníků a tím i vyšší výnosy pro Fond. Zvýšení inflace a zvýšení daní znamená menší bonitu dlužníků, a tím i nižší výnosy pro Fond. Zvýšení právní ochrany dlužníků a snížení vymahatelnosti práva znamená nižší výnosy pro Fond, zatímco zvýšení vymahatelnosti práva v cílových zemích a snížení právní ochrany dlužníků znamená vyšší výnosy pro Fond. Hospodářský růst znamená vyšší výnosy pro Fond, hospodářský pokles znamená nižší výnosy pro Fond. Podnikání Fondu rovněž může ovlivňovat zprostředkovaně legislativa a případné změny politik státního a veřejného sektoru, které se týkají cílových aktiv Fondu. V této souvislosti stojí za zmínku zejména měnová politika národních bank cílových trhů a Evropské Centrální Banky, která ovlivňuje tržní úrokové sazby vztahující se k cílovým aktivům denominovaným v měnách cílových trhů a kurzy vůči ostatním světovým měnám, které determinují tržní hodnotu cílových aktiv denominovaných v cizích měnách. Makroekonomický vývoj v cílových trzích ovlivňuje hodnotu aktiv Fondu, a to jak z pohledu bonity pohledávek (jednotlivé fáze hospodářského cyklu ovlivňují finanční situaci obchodních společností, kde má Fond pohledávky), tak z pohledu tržní hodnoty převážné části ostatních aktiv v portfoliu Fondu, zejména nemovitostí. Cílovými trhy jsou Česká republika, Slovenská republika, Rumunsko, Bulharsko.

V České republice se v letech 2019 a 2020 očekává silný hospodářský růst na úrovni 2,7%, resp. 2,6% tažený soukromým sektorem. Investice zaznamenali významný růst, který bude přetrvávat i v dalším období. Firmy rozšiřují kapacity a posilují také kapitálovou intenzitu ve snaze vypořádat se s nedostatkem pracovních sil. Spotřeba domácností zůstane vysoká díky rostoucím mzdám a nízké nezaměstnanosti, která se bude v následujících letech pohybovat v pásmu 2,2% – 2,1%. I nadále se očekává solidní růst exportu. Inflace zůstane nad cílem centrální banky (2%). Proti inflaci a růstu

[1] ČNB, Globální ekonomický výhled – prosinec 2018

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 | F +420 225 375 515

půjde ČNB, která bude pokračovat ve zvyšování úrokových sazeb. Solidní fiskální pozice vlády (díky primárnímu přebytku) poskytuje v případě potřeby prostor pro vyšší výdaje např. na obnovu infrastruktury. Ve finančním sektoru dojde v důsledku rostoucích úrokových sazeb k snížení silné poptávky po úvěrech pro domácnosti a snížení investic do bydlení.[2]

Slovenská republika si uchovává rychlé tempo expanze a podle projekcí by měl ekonomický růst v období 2019 a 2020 dosahovat tempa 4,3%, resp. 3,6%. Nové investice v automobilovém sektoru budou posilovat výkon exportu. Silný trh práce, spotřebitelská důvěra a růst investic, podporovaný příznivými finančními podmínkami a vyšším čerpáním eurofondů budou posilovat domácí spotřebu. Počet volných pracovních míst dosahuje rekord a nedostatok pracovních sil bude pusobit na zvyšování mezd. Silný trh práce a zboží posune inflaci spotřebitelských cen nad 3% úroveň. Očekává se, že v období 2020 bude dosažen vyrovnaný rozpočet, nicméně většina dodatečného rorpočtového zlepšení se má dostavit díky silnému cyklickému růstu a ne strukturálním reformám. Vláda plánuje zvýšení mezd veřejného sektoru o 10% v roce 2019 a opět v roce 2020.[3]

Bulharská ekonomika poroste v období 2018 podle očekávání tempem dosahující 3,5%. Výhled na následující dva roky předpokládá i nadále silné tempo růstu reálného HDP ve výši 3,7% pro období 2019, resp. 3,6% v 2020. Hlavním faktorem růstu zůstane i nadále domácí poptávka díky soukromé spotřebě podporované růstem reálných mezd. Veřejné a soukromé investice budou podporovány vysokou poptávkou, zvýšeným kapacitním využitím a čerpáním eurofondů. Roční míra inflace by měla v roce 2018 dosáhnout 2,6% zejména díky vyšším cenám energií, které se přenáší do cen služeb a růstu cen potravin. Inflační předpověd očekává v období 2019-2020 postupný pokles tempa na 2,0%, resp. 1,8%. Očekává se, že míra nezaměstnanosti, která se v roce 2018 snížila na 6,0% a pohybuje se tak na předkrizových minimech, bude i nadále klesat a do roku 2020 by mohla sestoupit na úroveň 5,7%. Pozitivní makroekonomický vývoj a prudentní přístup k fiskální politice by měli vést k udržení rozpočtového přebytku, který by měl v roce 2018 představovat 0,8% HDP a v období 2019-2020 pak 0,6% HDP.[4]

Rumunská ekonomika poroste v roce 2018 podle prognóz tempem 3,6%, poté co v roce 2017 zaznamenala nárůst o 6,7%. Za zpomalením stojí zejména slabší soukromá spotřeba a negativní dopad čistého exportu, trh práce by měl zůstat i nadále silný. Oslabení soukromé spotřeby je způsobeno přetrvávající vysokou inflací, zejména v důsledku cen energií a ustupujícím efektem vládních opatření zaměřených na zvyšování disponibilního příjmu. Investiční aktivita zůstane v roce 2018 nízká, tempo importů bude dynamické i přes oslabující spotřebu. V obdobích 2019 resp. 2020 se očekává růst ve výši 3,8%, resp. 3,6%. Nezaměstnanost dosáhla na jaře 2018 nového historického minima 4,3% na kterém zůstane i v následujících obdobích. Díky silnému trhu práce by měl pokračovat také růst mezd. Inflace by měla v roce 2018 dosahovat 4,3%, zatímco v letech 2019 a 2020 se očekává tempo 3,5% resp. 3,3%. V oblasti veřejných financí se očekává navýšení schodku na 3,3% HDP v roce 2018 z 2,9% HDP v předchozím období. Největším rizikem pro ekonomiku jako celek představují rostoucí mzdy, které můžou předehnat produktivitu a dále tak snížit konkurenceschopnost ekonomiky a oslabit export. Volatilní ceny potravin a rostoucí ceny komodit na mezinárodních trzích můžou působit na růst deficitu běžného účtu. Pozitivním faktorem zůstává efekt čerpání eurofondů. [5]

[2]OECD; Czech Republic - Economic forecast summary
[3]OECD; Slovak Republic - Economic forecast summary
[4]European Commission; Autumn 2018 Economic Forecast - Bulgaria
[5]European Commission; Autumn 2018 Economic Forecast - Romania

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 | F +420 225 375 515

Vliv makroekonomického vývoje jednotlivých trhů na Fond

Investiční strategií Fondu je specializace na odkup portfolií pohledávek od bankovních a jiných finančních subjektů z regionu střední a jihovýchodní Evropy. Tato portfolia jsou nakupována v aukcích/tendrech za výrazně diskontovanou cenu, než je nominální cena pohledávek a jejich forem zajištění. Vzhledem ke struktuře a původu aktiv, do kterých Fond investuje, nelze považovat plynulý vývoj makroekonomických ukazatelů, v zemích, ve kterých fond investuje, za příliš významný na to, aby významným způsobem ovlivnil výkonost fondu jako takového. Samozřejmě jakékoliv makroekonomické změny, které by měly turbulentní průběh, lze považovat za riziko. V tomto směru jako nejvýznamnější lze považovat změny na trhu práce, firemního prostředí, trhu s nemovitostmi a změnu celkového zdanění. Jakýkoliv výraznější propad těchto oblastí národní ekonomiky, by mohl nepříznivě ovlivnit schopnost subjektů, ať už z řad fyzických osob, či firem, splácet své pohledávky nebo naopak znehodnotit zajištění těchto pohledávek a jejich pozdější realizaci na trhu za cenu významně jinou než očekávanou v době odkupu.

Odkupy vlastních akcií

Fond v roce 2015 odkoupil své vlastní akcie od akcionářů v hodnotě 76 676 tis. CZK na základě rozhodnutí Valné hromady ze dne 29. 4. 2015 za účelem snížení vlastního kapitálu Fondu. Kupní cena za akcii byla stanovena na 1 CZK, počet odkoupených akcií 76 676 tis., jmenovitá hodnota jedné akcie je 1 CZK. Celková úplata za odkoupené akcie dosáhla výše 76 676 tis. CZK. Všechny tyto akcie byly následně zrušeny v souladu s příslušnými právními předpisy k 31. 1. 2017.
V průběhu roku 2016 Fond pokračoval ve výplatě záloh na odkup akcií na základě rozhodnutí náhradní Valné hromady ze dne 27. 5. 2016 o pokračování programu nabývání vlastních akcií. V roce 2016 Fond vyplatil akcionářům zálohy na odkup vlastních akcií v hodnotě 140 659 tis. CZK za kupní cenu 1 CZK na akcii. Proces odkupu vlastních akcií byl dokončen v průběhu prvního čtvrtletí 2017.
Jediná změna základního kapitálu společnosti v roce 2016 proběhla na základně rozhodnutí valné hromady společnosti o snížení základního kapitálu ze dne 27. 5. 2016, a to o částku 76 676 000 CZK. Původní základní kapitál byl snížen z 270 405 000 CZK na 193 729 000 CZK. Snížení proběhlo s použitím vlastních akcií, které měla společnost ve svém majetku od 1. 1. 2016.
V lednu 2017 dosáhla celková úplata za odkoupené akcie 10 809 tis. a v dubnu 6 637 tis. Celková hodnota akcií převedených na Fond tedy činila 17 445 tis. CZK. Všechny tyto akcie odkoupené v roce 2016 a 2017 byly následně zrušeny v souladu s příslušnými právními předpisy k 21. 11. 2017.
Celkový objem odkoupených akcií v letech 2015, 2016 a 2017 činí 234 780 tis. kusů akcií s jmenovitou hodnotou jedné akcie 1 CZK za celkovou úplatu 234 780 tis. CZK v souladu s rozhodnutím Valné hromady ze dne 29. 4. 2015. Od listopadu 2017 Fond již žádné vlastní akcie nevlastní. Informace o protistranách, od kterých byly akcie odkoupeny udává následující tabulka.

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 |
F +420 225 375 515

Počet odkoupených kmenových akcií za rok 2017	Identifikace akcionáře:		
	Jméno/Firma:	Datum nar./IČ:	Bydliště / Sídlo:
25 075 294	G4 APS, s.r.o.	47221135	Blagoevova 28, Bratislava, 851 01
19 794 621	Crisvalley Holdings Limited	47164786	Griva Digeni, Panayides Building, 2nd floor, Flat/Office 3, 3030 Limassol, Kypr
21 486 334	DORVEGEN a.s.	28248511	Španielova 1262/15, Praha 17 - Řepy, 163 00
21 486 334	Imre Fazakas	29.08.1956	Gyöngyvirag utca 18, Budakeszi 2092, Maďarská republika
7 162 111	Jason Mogg	14.07.1963	Na Švihance 3, 120 00, Praha 2
16 300 523	Razor Capital, LLC	3043073-2	8000 Norman Center Drive, Suite 860, Bloomington, MN 55437,USA 26-3571850
2 924 924	Michael Šťastný	07.03.1946	Švédská 655/6, 150 00, Praha 5
8 774 772	Petr Zlámalík	03.12.1980	Zelená 1505, Vsetín, 755 01
21 486 334	Bradford experts limited	7528288	16 Cowper Close Welling, Kent DA162JT, Spojené království Velké Británie a Severního Irska
5 849 847	MA Management, a.s.	25624016	V Jirchářích 12, 110 00, Praha 1

2 039 541	SOLITERA INVESTMENTS LIMITED	HE 316861	Strovolou 236, 2048 Strovolos, Nicosia, Kypr
3 209 511	DTMR Management SICAV PLC	SV 138	Chircop Building, 115 Valley Road, Birkirkara, BKR 901, Maltská republika
1 581 040	Natálie Vax	24.10.1972	Salmovská 1545/9, 120 00
932 814	Markéta Collins	05.08.1973	Římská 10, 120 00

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 |
F +420 225 375 515

II. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

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

A. ÚDAJE O FONDU

Název podílového fondu
APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. (dále jen „Fond“)
zapsaný v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze
zapsáno 22. dubna 2013, oddíl B, vložka 18997
IČ
015 96 039
LEI
315700IHY3DQ3ULPGJ92
Sídlo
Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1

B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI POVĚŘENÉ FUNKCÍ OBHOSPODAŘOVATELE

Obchodní firma
QI investiční společnost, a.s. (dále jen „Investiční společnost“)
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11985
IČ
279 11 497
Sídlo
Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05
Uzavřené smlouvy
Smlouva o obhospodařování byla uzavřena 15. 5. 2013 a ukončena dohodou 28. 11. 2014.
Smlouva o výkonu funkce byla uzavřena 28. 11. 2014.
Smlouva o poradenské činnosti byla uzavřena 1. 7. 2013.
Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k majetku Fondu v daném účetním období
Investiční společnost v daném účetním období vykonávala činnost statutárního orgánu Fondu, zajišťovala jeho řízení a obchodní vedení, zastupovala Fond při jednání se třetími osobami a plnila veškeré povinnosti, které jí ukládají obecně závazné právní předpisy, stanovy, popř. vnitřní předpisy a Smlouva o výkonu funkce. Předmětem závazku Investiční společnosti je, vedle výkonu statutárního orgánu Fondu, také vedení administrace majetku Fondu tak, jak tuto činnost popisuje Zákon o investičních společnostech a investičních fondech. V rámci své administrativní činnosti zajišťovala výkon všech činností, které jsou součástí administrace investičního fondu, zejména vedení účetnictví a plnění daňových povinností, zajišťování právních služeb, compliance, oceňování majetku a dluhů, výpočtu aktuální hodnoty investiční akcie, přípravy dokumentů Fondu, komunikace s akcionáři a dalšími oprávněnými osobami včetně České národní banky.

C. ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH FONDU

v rozhodném období, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Investice do finančních aktiv

Obchodní firma

Conseq Investment Management, a.s.
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7153

IČ

264 42 671

Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05

Další údaje

Smlouva o svěření obhospodařování finančních aktiv v majetku Fondu ze dne 15. 5. 2013.

D. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU

ke kterým došlo v průběhu účetního období

V rozhodném období nedošlo ke změne statutu Fondu.

E. 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, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „Depozitář“).

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

pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář Fondu.

G. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

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

Majetek Fondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 |
F +420 225 375 515

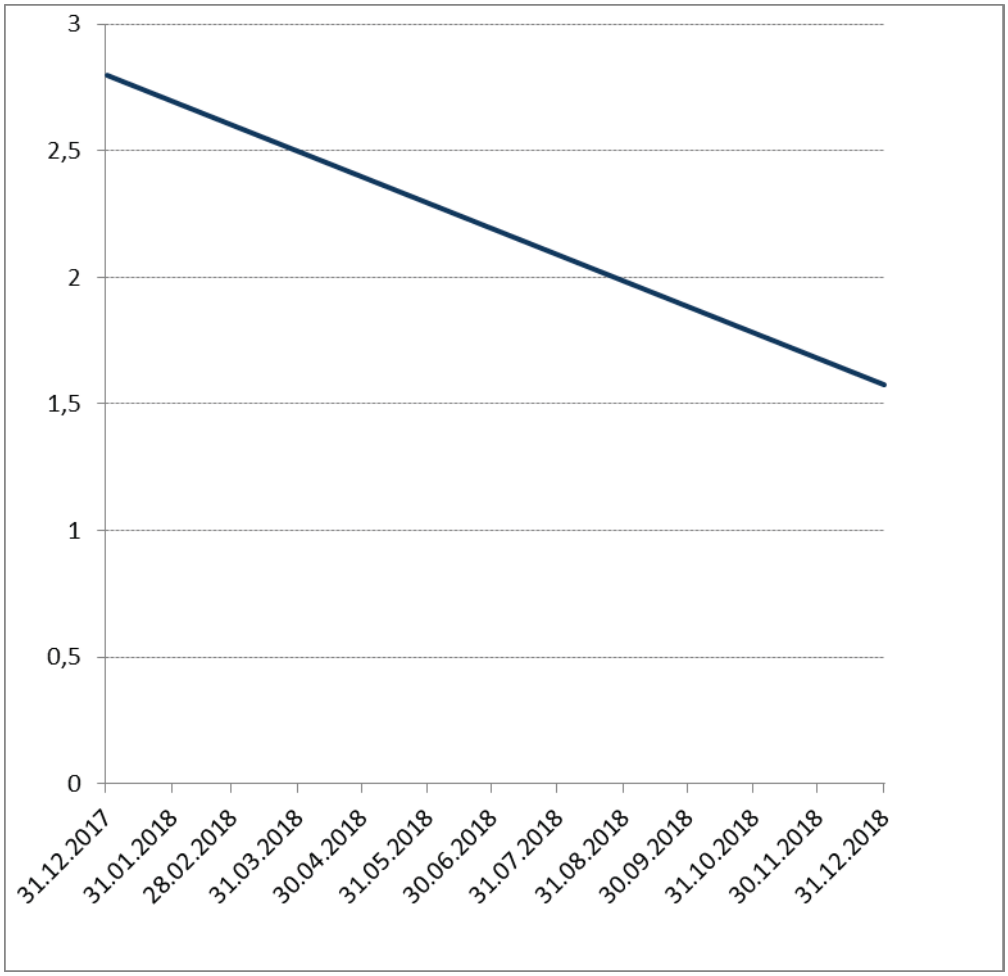
H. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

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

Majetek	Pořizovácí cena v tis. CZK	Reálná hodnota v tis. CZK k 31. 12. 2018
Portfolia nakoupených pohledávek	318 427	79 867
Krátkodobé pohledávky	2 584	2 521
Krátkodobé úvěry	2 595	0
Hotovost a bankovní účty	10 575	10 566

I. VÝVOJ HODNOTY AKCIE V ROZHODNÉM OBDOBÍ

v názorné 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



APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 | F +420 225 375 515

Stanovení aktuální hodnoty akcie fondu

	K datu 31. 12. 2018	K datu 31. 12. 2017
Aktuální hodnota vlastního kapitálu fondu	56 175 tis. Kč	103 565 tis. Kč
Počet vydaných akcií	35 625 tis. Kč	35 625 tis. Kč
Jmenovitá hodnota akcie	1,00 Kč	1,00 Kč
Aktuální hodnota akcie	1,5768 Kč	2,7992 Kč

Všechny akcie Fondu jsou vystaveny v podobě zaknihovaných cenných papírů.

Ke všem akciím se váží stejná akcionářská práva (právo na dividendu, právo na podíl na likvidačním zůstatku a právo zúčastnit se valné hromady a hlasovat podle stanov společnosti, právo na přednostní úpis akcií) a povinnosti (splatit upsané akcie) a všechny mají stejnou nominální hodnotu.

Fond v roce 2015 odkoupil svoje vlastní akcie od akcionářů v hodnotě 76 676 tis. CZK na základě rozhodnutí Valné hromady ze dne 29. 4. 2015 za účelem snížení vlastního kapitálu Fondu. Kupní cena za akcii byla stanovena na 1 CZK, počet odkoupených akcií 76 676 tis., jmenovitá hodnota jedné akcie je 1 CZK. Celková úplata za odkoupené akcie dosáhla výše 76 676 tis. CZK.

V průběhu roku 2016 Fond pokračoval ve výplatě záloh na odkup akcií na základě rozhodnutí náhradní Valné hromady ze dne 27.5.2016 o pokračování programu nabývání vlastních akcií. V roce 2016 Fond vyplatil akcionářům zálohy na odkup vlastních akcií v hodnotě 140 659 tis. CZK za kupní cenu 1 CZK na akcii. Proces odkupu vlastních akcií byl dokončen v průběhu prvního čtvrtletí 2017. V lednu 2017 dosáhla celková úplata za odkoupené akcie 10 809 tis. a v dubnu 6 637 tis. Celková hodnota akcií převedených na Fond tedy činila 17 445 tis. CZK.

Celkový objem odkoupených akcií v letech 2015, 2016 a 2017 činí 234 780 tis. kusů akcií s jmenovitou hodnotou jedné akcie 1 CZK za celkovou úplatu 234 780 tis. CZK v souladu s rozhodnutím Valné hromady ze dne 29. 4. 2015.

Hodnota základního kapitálu (snížená o odkoupené vlastní akcie) byla k 31. 12. 2017 35 625 tis. CZK. Ke snížení základního kapitálu na hodnotu 35 625 tis. CZK došlo s účinností k 21. 11. 2017. Snížení základního kapitálu bylo provedeno výhradně s použitím vlastních akcií, které měl Fond ve svém majetku. S účinností k 31. 1. 2017 byl snížen základní kapitál o 76 676 tis. kusů kmenových akcií nabytých v roce 2015 ve jmenovité hodnotě 1,- Kč na 193 729 tis. kusů. S účinností k 21. 11. 2017 Fond snižoval základní kapitál o 158 104 tis. kusů kmenových akcií ve jmenovité hodnotě 1,- Kč na výše zmíněných 35 625 tis. kusů. Všechny tyto akcie nabyté v roce 2016 a 2017 byly následně zrušeny v souladu s příslušnými právními předpisy. Aktuální hodnota akcie na základě hodnoty vlastního kapitálu k 31. 12. 2018 (56 175 tis. Kč) a počtu akcií k 31. 1. 2018 (35 625 tis. Kč) je 1,5768 Kč.

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 | F +420 225 375 515

Stav vlastního kapitálu

	K datu 31. 12. 2018	K datu 31. 12. 2017
Vlastní kapitál	56 175 tis. Kč	103 565 tis. Kč
Základní kapitál	35 625 tis. Kč	35 625 tis. Kč
Vlastní akcie	0 Kč	0 Kč
Vlastní akcie – nabyté	*0 Kč*	*0 Kč*
Vlastní akcie – vyplacené zálohy	*0 Kč*	*0 Kč*

Veškeré vstupy pro stanovení aktuální hodnoty akcie a stavu vlastního kapitálu vycházejí z opravených výkazů pro rok 2017 a 2018.

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 | F +420 225 375 515

J. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY,

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

Zmíněné soudní spory jsou vedeny v souvislosti s hlavní činností fondu, tedy s vymáháním nakoupených portfolií pohledávek.

Spis číslo	Soud	Kraj	Žalobce/Navrhovatel/ Žalující strana	Obžalovaný	Předmět sporu	Etapa soudního sporu	Další slyšení	Aktuální nominální hodnota	Měna	CZK
4/30/2010	Constanta County Court	Constanta	APS FUND ALPHA	Euromobille	Konkurz	soud první instance	10.01.2019	8 746 821	EUR	225 011 970
2309/112/2009	Bistrita Nasaud County Court	Bistrita Nasaud	APS FUND ALPHA	SC. TOPAZ GROUP PRODEXIM SRL	Konkurz	soud první instance	23.01.2019	2 433 819	EUR	62 609 994
810/100/2010	Maramures County Court	Maramures	APS FUND ALPHA	GOTECH SRL	Konkurz	soud první instance	09.04.2019	1 893 085	EUR	48 699 612
5693/107/2010	Alba county Court	Alba	APS FUND ALPHA	DATOS SRL	Konkurz	soud první instance	12.02.2019	1 873 573	EUR	48 197 665
1641/88/2010	Tulcea County Court	Tulcea	APS FUND ALPHA	EMVETRANS (garant Mirex)	Konkurz	soud první instance	15.02.2019	6 693 223	RON	36 919 817
4138/107/2009	Alba county Court	Alba	APS FUND ALPHA	SC ULPIA TRAIANA SRL	Konkurz	soud první instance	12.02.2019	1 391 376	EUR	35 793 148
3772/90/2007	Valcea County Court	Valcea	APS FUND ALPHA	Prodis Distributie	Konkurz	soud první instance	30.01.2019	798 535	EUR	20 542 313
5365/111/2009	Bihor County Court	Bihor	APS FUND ALPHA	SC MINERAL STAR IMPEX SRL	Konkurz	soud první instance	14.02.2019	727 712	EUR	18 720 391
6465/118/2010	Constanta County Court	Constanta	APS FUND ALPHA	PERCELI KFZ SRL	Konkurz	soud první instance	26.02.2019	656 126	EUR	16 878 841
2120/112/2009	Bistrita Nasaud County Court	Bistrita Nasaud	APS FUND ALPHA	SC CONCID SA	Konkurz	soud první instance	05.04.2019	652 858	EUR	16 794 772
37631/3/2006	Bucuresti County Court	Bucuresti	APS FUND ALPHA	SC EURO SCRAP GROUP SRL	Konkurz	soud první instance	07.03.2019	614 169	EUR	15 799 498

Spis číslo	Soud	Kraj	Žalobce/Navrhovatel/ Žalující strana	Obžalovaný	Předmět sporu	Etapa soudního sporu	Další slyšení	Aktuální nominální hodnota	Měna	CZK
408/90/2012	Valcea County Court	Valcea	APS FUND ALPHA	SC SAVCO SRL	Konkurz	soud první instance	20.02.2019	2 710 320	RON	14 950 127
22256/3/2017*	High Court of Cassation and justice of Romania	Bucuresti	Iris Company S.A.	APS FUND ALPHA/CRM	Anulace smlouvy	vyšší odvolací soud	15.02.2019	2 395 223	RON	13 212 050
7529/83/2010	Satu Mare County Court	Satu Mare	APS FUND ALPHA	S.C. DELTA IMPEX S.R.L.	Konkurz	soud první instance	07.02.2019	451 677	EUR	11 619 391
2943/107/2010	Alba county Court	Alba	APS FUND ALPHA	SC ULPIA TRAIANA LEASING IFN SA	Konkurz	soud první instance	25.02.2019	414 669	EUR	10 667 360
1925/112/2009	Bistrita Nasaud County Court	Bistrita Nasaud	APS FUND ALPHA	SC ETALON SRL	Konkurz	soud první instance	22.02.2019	391 131	EUR	10 061 845
9050/97/2008	Hunedoara County Court	Hunedoara	APS FUND ALPHA	AGRO COMPANY SRL	Konkurz	soud první instance	31.01.2019	385 887	EUR	9 926 943
3594/189/2012	Barlad Law court	Vaslui	Iris Company S.A.	APS FUND ALPHA	Námitka vůči exekuci	soud první instance	přerušeno	379 979	EUR	9 774 960
2812/189/2012	Barlad Law court	Vaslui	Iris Company S.A.	APS FUND ALPHA	Námitka vůči exekuci	soud první instance	přerušeno	379 979	EUR	9 774 960
764/3/2017	Bucuresti County Court	Bucuresti	Iris Company S.A.	APS FUND ALPHA/CRM	Námitka vůči seznamu věřitelů	soud první instance	přerušeno	379 979	EUR	9 774 960
764/3/2017	Bucuresti County Court	Bucuresti	Iris Company S.A.	APS FUND ALPHA/CRM	Námitka vůči seznamu věřitelů	soud první instance	přerušeno	379 979	EUR	9 774 960
25854/3/2012	Bucuresti County Court	Bucuresti	APS FUND ALPHA	Iris Company S.A.	Konkurz	soud první instance	18.01.2019	379 979	EUR	9 774 960
25854/3/2012/a19	Bucharest Court of Appeal	Bucuresti	APS FUND ALPHA	Iris Company S.A.	Konkurz	odvolání	29.01.2019	379 979	EUR	9 774 960

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 |
F +420 225 375 515

Spis číslo	Soud	Kraj	Žalobce/Navrhovatel/ Žalující strana	Obžalovaný	Předmět sporu	Etapa soudního sporu	Další slyšení	Aktuální nominální hodnota	Měna	CZK
20938/3/2018	Bucuresti County Court	Bucuresti	APS FUND ALPHA	Iris Company S.A.	Konkurz	soud první instance	07.01.2019	379 979	EUR	9 774 960
14904/3/2018	Bucharest Court of Appeal	Bucuresti	IOVITA MARICICA	CASA DE INSOLVENŢĂ GMC SPRL	Námitka vůči rozhodnutí věřitelů	odvolání	29.01.2019	379 979	EUR	9 774 960
15097/3/2018	Bucharest Court of Appeal	Bucuresti	ILIE COCONEL LIVIU	CASA DE INSOLVENŢĂ GMC SPRL	Námitka vůči rozhodnutí věřitelů	odvolání	29.01.2019	379 979	EUR	9 774 960
6253/99/2012/a1	Iasi Country Court	Iasi	APS FUND ALPHA	AMA SRL	Konkurz	soud první instance	20.02.2019	379 881	EUR	9 772 439
6253/99/2012	Iasi Country Court	Iasi	APS FUND ALPHA	AMA SRL	Konkurz	soud první instance	23.01.2019	379 881	EUR	9 772 439
862/107/2014	Alba county Court	Alba	APS FUND ALPHA	Crimbo Prod Carn	Konkurz	soud první instance	06.02.2019	367 716	EUR	9 459 494
10175/30/2013	Timis County Court	Timis	APS FUND ALPHA	Sevander Grup	Konkurz	soud první instance	17.01.2019	350 223	EUR	9 009 487
5364/111/2009	Bihor County Court	Bihor	APS FUND ALPHA	SC FILMAR IMPEX SRL	Konkurz	soud první instance	12.02.2019	334 501	EUR	8 605 038
42125/3/2010	Bucuresti County Court	Bucuresti	APS FUND ALPHA	TASTY COMPANY SRL	Konkurz	soud první instance	22.02.2019	256 734	EUR	6 604 482
43844/3/2006	Bucuresti County Court	Bucuresti	APS FUND ALPHA	KDOU IMPEX SRL	Konkurz	soud první instance	03.06.2019	195 009	EUR	5 016 607
8643/99/2012	Iasi Country Court	Iasi	APS FUND ALPHA	ROMCON INVEST SRL	Konkurz	soud první instance	17.04.2019	189 125	EUR	4 865 241
14412/95/2008	Gorj County Court	Gorj	APS FUND ALPHA	SC BIAROXY SRL	Konkurz	soud první instance	11.03.2019	186 799	EUR	4 805 404

Spis číslo	Soud	Kraj	Žalobce/Navrhovatel/ Žalující strana	Obžalovaný	Předmět sporu	Etapa soudního sporu	Další slyšení	Aktuální nominální hodnota	Měna	CZK

Spis číslo	Soud	Kraj	Žalobce/Navrhovatel/ Žalující strana	Obžalovaný	Předmět sporu	Etapa soudního sporu	Další slyšení	Aktuální nominální hodnota	Měna	CZK
4/30/2010	Constanta County Court	Constanta	APS FUND ALPHA	Euromobille	Konkurz	soud první instance	10.01.2019	8 746 821	EUR	225 011 970
2309/112/2009	Bistrita Nasaud County Court	Bistrita Nasaud	APS FUND ALPHA	SC. TOPAZ GROUP PRODEXIM SRL	Konkurz	soud první instance	23.01.2019	2 433 819	EUR	62 609 994
810/100/2010	Maramures County Court	Maramures	APS FUND ALPHA	GOTECH SRL	Konkurz	soud první instance	09.04.2019	1 893 085	EUR	48 699 612
5693/107/2010	Alba county Court	Alba	APS FUND ALPHA	DATOS SRL	Konkurz	soud první instance	12.02.2019	1 873 573	EUR	48 197 665
1641/88/2010	Tulcea County Court	Tulcea	APS FUND ALPHA	EMVETRANS (garant Mirex)	Konkurz	soud první instance	15.02.2019	6 693 223	RON	36 919 817
4138/107/2009	Alba county Court	Alba	APS FUND ALPHA	SC ULPIA TRAIANA SRL	Konkurz	soud první instance	12.02.2019	1 391 376	EUR	35 793 148
3772/90/2007	Valcea County Court	Valcea	APS FUND ALPHA	Prodis Distributie	Konkurz	soud první instance	30.01.2019	798 535	EUR	20 542 313
5365/111/2009	Bihor County Court	Bihor	APS FUND ALPHA	SC MINERAL STAR IMPEX SRL	Konkurz	soud první instance	14.02.2019	727 712	EUR	18 720 391
6465/118/2010	Constanta County Court	Constanta	APS FUND ALPHA	PERCELI KFZ SRL	Konkurz	soud první instance	26.02.2019	656 126	EUR	16 878 841
2120/112/2009	Bistrita Nasaud County Court	Bistrita Nasaud	APS FUND ALPHA	SC CONCID SA	Konkurz	soud první instance	05.04.2019	652 858	EUR	16 794 772
37631/3/2006	Bucuresti County Court	Bucuresti	APS FUND ALPHA	SC EURO SCRAP GROUP SRL	Konkurz	soud první instance	07.03.2019	614 169	EUR	15 799 498
408/90/2012	Valcea County Court	Valcea	APS FUND ALPHA	SC SAVCO SRL	Konkurz	soud první instance	20.02.2019	2 710 320	RON	14 950 127
22256/3/2017*	High Court of Cassation and justice of Romania	Bucuresti	Iris Company S.A.	APS FUND ALPHA/CRM	Anulace smlouvy	vyšší odvolací soud	15.02.2019	2 395 223	RON	13 212 050
7529/83/2010	Satu Mare County Court	Satu Mare	APS FUND ALPHA	S.C. DELTA IMPEX S.R.L.	Konkurz	soud první instance	07.02.2019	451 677	EUR	11 619 391

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 |
F +420 225 375 515

Spis číslo	Soud	Kraj	Žalobce/Navrhovatel/ Žalující strana	Obžalovaný	Předmět sporu	Etapa soudního sporu	Další slyšení	Aktuální nominální hodnota	Měna	CZK
2943/107/2010	Alba county Court	Alba	APS FUND ALPHA	SC ULPIA TRAIANA LEASING IFN SA	Konkurz	soud první instance	25.02.2019	414 669	EUR	10 667 360
1925/112/2009	Bistrita Nasaud County Court	Bistrita Nasaud	APS FUND ALPHA	SC ETALON SRL	Konkurz	soud první instance	22.02.2019	391 131	EUR	10 061 845
9050/97/2008	Hunedoara County Court	Hunedoara	APS FUND ALPHA	AGRO COMPANY SRL	Konkurz	soud první instance	31.01.2019	385 887	EUR	9 926 943
3594/189/2012	Barlad Law court	Vaslui	Iris Company S.A.	APS FUND ALPHA	Námitka vůči exekuci	soud první instance	přerušeno	379 979	EUR	9 774 960
2812/189/2012	Barlad Law court	Vaslui	Iris Company S.A.	APS FUND ALPHA	Námitka vůči exekuci	soud první instance	přerušeno	379 979	EUR	9 774 960
764/3/2017	Bucuresti County Court	Bucuresti	Iris Company S.A.	APS FUND ALPHA/CRM	Námitka vůči seznamu věřitelů	soud první instance	přerušeno	379 979	EUR	9 774 960
764/3/2017	Bucuresti County Court	Bucuresti	Iris Company S.A.	APS FUND ALPHA/CRM	Námitka vůči seznamu věřitelů	soud první instance	přerušeno	379 979	EUR	9 774 960
25854/3/2012	Bucuresti County Court	Bucuresti	APS FUND ALPHA	Iris Company S.A.	Konkurz	soud první instance	18.01.2019	379 979	EUR	9 774 960
25854/3/2012/a19	Bucharest Court of Appeal	Bucuresti	APS FUND ALPHA	Iris Company S.A.	Konkurz	odvolání	29.01.2019	379 979	EUR	9 774 960
20938/3/2018	Bucuresti County Court	Bucuresti	APS FUND ALPHA	Iris Company S.A.	Konkurz	soud první instance	07.01.2019	379 979	EUR	9 774 960
14904/3/2018	Bucharest Court of Appeal	Bucuresti	IOVITA MARICICA	CASA DE INSOLVENŢĂ GMC SPRL	Námitka vůči rozhodnutí věřitelů	odvolání	29.01.2019	379 979	EUR	9 774 960
15097/3/2018	Bucharest Court of Appeal	Bucuresti	ILIE COCONEL LIVIU	CASA DE INSOLVENŢĂ GMC SPRL	Námitka vůči rozhodnutí věřitelů	odvolání	29.01.2019	379 979	EUR	9 774 960

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 |
F +420 225 375 515

Spis číslo	Soud	Kraj	Žalobce/Navrhovatel/ Žalující strana	Obžalovaný	Předmět sporu	Etapa soudního sporu	Další slyšení	Aktuální nominální hodnota	Měna	CZK
6253/99/2012/a1	Iasi Country Court	Iasi	APS FUND ALPHA	AMA SRL	Konkurz	soud první instance	20.02.2019	379 881	EUR	9 772 439
6253/99/2012	Iasi Country Court	Iasi	APS FUND ALPHA	AMA SRL	Konkurz	soud první instance	23.01.2019	379 881	EUR	9 772 439
862/107/2014	Alba county Court	Alba	APS FUND ALPHA	Crimbo Prod Carn	Konkurz	soud první instance	06.02.2019	367 716	EUR	9 459 494
10175/30/2013	Timis County Court	Timis	APS FUND ALPHA	Sevander Grup	Konkurz	soud první instance	17.01.2019	350 223	EUR	9 009 487
5364/111/2009	Bihor County Court	Bihor	APS FUND ALPHA	SC FILMAR IMPEX SRL	Konkurz	soud první instance	12.02.2019	334 501	EUR	8 605 038
42125/3/2010	Bucuresti County Court	Bucuresti	APS FUND ALPHA	TASTY COMPANY SRL	Konkurz	soud první instance	22.02.2019	256 734	EUR	6 604 482
43844/3/2006	Bucuresti County Court	Bucuresti	APS FUND ALPHA	KDOU IMPEX SRL	Konkurz	soud první instance	03.06.2019	195 009	EUR	5 016 607
8643/99/2012	Iasi Country Court	Iasi	APS FUND ALPHA	ROMCON INVEST SRL	Konkurz	soud první instance	17.04.2019	189 125	EUR	4 865 241
14412/95/2008	Gorj County Court	Gorj	APS FUND ALPHA	SC BIAROXY SRL	Konkurz	soud první instance	11.03.2019	186 799	EUR	4 805 404

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

Valná hromada, která se konala dne 25.5.2018 rozhodla o výplatě řádné dividendy mezi akcionáře v částce 43 106 tis. Kč se ziskem přepočteným na 1 akcii v hodnotě 1,21 Kč. Zisk na akcii se počítal ze základního kapitálu Fondu rozhodného dne 18.5.2018 a činil 35 625 tis. Kč. Řádné dividendy byly akcionářům vyplaceny podle jejich podílů v září 2018 v celkové částce 43 106 tis. Kč

L. ÚDAJE O SKUTEČNĚ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU,

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

V rozhodném období vznikly fondu náklady na činnost depozitáře ve výši 319 tis. Kč, z čehož bylo k 31. 12. 2018 vyplaceno 293 tis. Kč. Dále v rozhodném období vznikly fondu náklady na činnost administrátora ve výši 480 tis. Kč, z čehož bylo k 31. 12. 2018 vyplaceno 240 tis. Kč. Náklady na audit v rozhodném období 2018 vznikly ve výši 310 tis. Kč, a ty k 31. 12. 2018 nebyly vyplaceny.

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

které 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

QI investiční společnost, a.s. jako obhospodařovatel APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. vyplatil za rok 2018 mzdové a obdobné náklady ve výši 5 832 tis. Kč. Z celkové částky mzdových a obdobný nákladů QI investiční společnosti, a.s. byla částka ve výši 1 674 tis. Kč pohyblivou složkou. Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích osob QI investiční společnosti v roce 2018 byl deset.
Společnost nevyplatila žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu.

N. 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

Mzdové náklady a náklady QI investiční společnosti, a.s. jakožto obhospodařovatele fondu APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. na odměny vedoucích osob a dalších pracovníků majících vliv na rizikový profil Investiční společnosti a Fondu činil v roce 2018 celkem 1 864 tis. Kč, z toho 615 tis. Kč činila pohyblivá složka.

O. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE FONDU

Výkaz o finanční pozici v tis. CZK

Položky výkazu o finanční pozici	**31.12.2018**	**31.12.2017 - opravené**
Aktiva	**93 483**	**125 541**
Hotovost a zůstatek bankovních účtů	10 566	14 303
Dluhová finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou přes náklady a výnosy	59 724	74 585
Dluhová finanční aktiva oceněná zůstatkovou hodnotou	20 143	29 980
Pohledávky a zálohy vůči zákazníkům z obchodního styku	2 521	6 631
Účty časového rozlišení	18	1
Ostatní aktiva	511	41
Vlastní kapitál a závazky	**93 483**	**125 541**
Vlastní kapitál	**56 175**	**103 565**
Základní kapitál	35 625	35 625
Výsledky hospodaření minulých období	24 834	51 190
Výsledek hospodaření běžného roku	-4 284	16 750
Závazky	**37 309**	**21 976**
Odložený daňový závazek	13 699	3 952
Závazky z obchodního styku	15 993	9 223
Daňové závazky	37	1 728
Účty časového rozlišení	1 267	761
Rezervy	6 313	6 313
Ostatní závazky	-	-

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 | F +420 225 375 515

Výkaz zisku a ztrát v tis. CZK

Položky výkazu o úplném výsledku	31.12.2018	31.12.2017 – opravené
Úroky a podobné příjmy	9 561	12 392
Úroky a podobné výdaje	-	-
Čistý úrok	**9 561**	**12 392**
Poplatky a provize	-	-
Čistý zisk z obchodování	**9 561**	**12 392**
Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou přes náklady a výnosy	18 702	28 004
Čistý zisk/ztráta z finančních závazků		-
Čistý zisk/ztráta ze změny kontraktuálního peněžního toku finančních dluhových aktiv oceněných zůstatkovou hodnotou	2 783	10 365
Impairment z finančních instrumentů	-2 236	-7 221
Kurzový zisk/Kurzová ztráta	-229	-1 225
Ostatní finanční výnosy	315	208
Ostatní finanční náklady	693	392
Čistý provozní zisk	**28 203**	**42 131**
Náklady na vymáhání pohledávek	4 398	5 520
Ostatní provozní výnosy	3	2
Ostatní provozní náklady	17 517	18 670
Zisk před zdaněním	**6 290**	**17 941**
Daň	**10 574**	**1 190**
Výsledek hospodaření po zdanění	**-4 284**	**16 750**
Úplný výsledek hospodaření	**-4 284**	**16 750**

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 | F +420 225 375 515

III. 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 nenastaly žádné výše uvedené skutečnosti.

B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU

Fond se od ukončení investiční periody v roce 2014 zaměřuje na maximalizaci zisků plynoucích z aktiv v souladu se statutem Fondu a s ohledem na aktuální vývoj na finančních trzích. V této aktivitě bude pokračováno i v následujících letech až do konce životnosti Fondu. V prosinci 2017 byl dosažen bod zvratu investic Fondu.

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

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

a) Riziko nestálé aktuální hodnoty cenného papíru vydaného Fondem v důsledku složení majetku nebo způsobu obhospodařování majetku Fondu.
b) Rizika spojená s pohledávkami - 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. Toto riziko lze snížit hodnocením bonity dlužníka před nabytím pohledávky, výběrem kvalitního zajištění, jehož hodnota nekoreluje s bonitou dlužníka, nebo doplněním zajištění během života pohledávky. S pohledávkami je rovněž spojeno riziko koncentrace pohledávek v majetku Fondu za jedním nebo několika dlužníky. Toto riziko je omezováno limitem na součet pohledávek vůči jednomu dlužníku.
c) Tržní riziko – Společnost řídí monitorováním a dodržováním výše zmíněných kvantitativních limitů, dále jej řídí v průběhu investičního procesu v případě investic do nemovitostí a za pomocí efektivního využití derivátů.
d) Úvěrové riziko - toto riziko Společnost minimalizuje zejména výběrem protistran dosahujících určitou úroveň ratingu, nastavením objemových limitů na pohledávky vůči jednotlivým protistranám a vhodnými smluvními ujednáními.
e) Riziko vypořádání - tato rizika jsou minimalizována zejména výběrem kredibilních protistran, vypořádáváním transakcí s investičními instrumenty v rámci spolehlivých vypořádacích systémů a v případě transakcí s nemovitostními aktivy ošetřením kvalitními právními instituty.
f) Riziko nedostatečné likvidity - součástí systému řízení rizik je i systém řízení likvidity. V případě krize likvidity je možné získat peněžní prostředky prodejem likvidních finančních aktiv, repo obchodem s relevantními investičními instrumenty, půjčkou či prodejem reálných aktiv.
g) Měnové riziko - měnové riziko je podmnožinou rizik tržních, jejichž metody řízení jsou popsány výše.

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 | F +420 225 375 515

h) Riziko spojené s jednotlivými typy finančních derivátů, které Fond hodlá nabývat - rizika spojená s finančními typy derivátů jsou v zásadě rizika tržní, a to buď měnová či úroková podle podkladového aktiva derivátu, a úvěrové riziko protistrany. Fond využívá deriváty především k zajištění tržních rizik.
i) Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování - majetek Fondu je svěřen do úschovy nebo, pokud to povaha věcí vylučuje, jiného opatrování Depozitáři, kterým je renomovaná banka.
j) Riziko související s investičním zaměřením Fondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony, jiné části trhu nebo určité druhy aktiv - toto systematické riziko je řešeno diverzifikací, tj. rozložením investic v souladu so statutem Fondu.
k) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond zrušen. Fond může být zrušen například z důvodu rozhodnutí o fúzi nebo rozdělení Fondu, Fondového kapitálu nižšího než 1.250.000,- EUR, zrušení Fondu s likvidací nebo rozhodnutí soudu.
l) Riziko, že Fond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů. Fond může být zrušen například i z důvodů ekonomických a restrukturalizačních (zejména v případě hospodářských problémů Fondu), což může mít za následek, že akcionář nebude držet investici ve Fondu po celou dobu jeho zamýšleného investičního horizontu. Statut tímto výslovně upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka ohledně možnosti setrvání akcionáře ve Fondu.
m) Rizika spojená s nabytím cílového aktiva v zahraničí. V případě cílových aktiv nacházejících se v zahraničí resp. obchodních účastí v osobách se sídlem v zahraničí nebo pohledávek za nimi je třeba poukázat na rizika politické, ekonomické či právní nestability. Důsledkem tohoto rizika může být zejména vznik nepříznivých podmínek dispozice (prodeje) tohoto typu aktiv např. V důsledku devizových nebo právních omezení, hospodářské recese či v krajním případě zestátnění nebo vyvlastnění.
n) Rizika spojená s možností selhání osoby, ve které má Fond obchodní účast nebo za níž má Fond pohledávku. Osobami, ve kterých má Fond obchodní účast, jsou vesměs obchodní společnosti a mohou být dotčeny podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní hodnoty obchodní účasti v takové osoby či jejímu úplnému znehodnocení (úpadek takové osoby), resp. nemožnosti jejího prodeje.
o) 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 řídícího a kontrolního systému Fondu.

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 AKCIE

Fond v roce 2015 odkoupil svoje vlastní akcie od akcionářů v hodnotě 76 676 tis. CZK na základě rozhodnutí Valné hromady ze dne 29. 4. 2015 za účelem snížení vlastního kapitálu Fondu. Kupní cena za akcii byla stanovena na 1 CZK, počet odkoupených akcií 76 676 tis., jmenovitá hodnota jedné akcie je 1 CZK. Celková úplata za odkoupené akcie dosáhla výše 76 676 tis. CZK. Všechny tyto akcie nabyté v roce 2015 byly následně zrušeny v souladu s příslušnými právními předpisy k 31. 1. 2017.

V průběhu roku 2016 Fond pokračoval ve výplatě záloh na odkup akcií na základě rozhodnutí náhradní Valné hromady ze dne 27.5.2016 o pokračování programu nabývání vlastních akcií. V roce

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 | F +420 225 375 515

2016 Fond vyplatil akcionářům zálohy na odkup vlastních akcií v hodnotě 140 659 tis. CZK za kupní cenu 1 CZK na akcii. Proces odkupu vlastních akcií byl dokončen v průběhu prvního čtvrtletí 2017 vyplacením záloh na odkup akcií. V lednu 2017 dosáhla celková úplata za odkoupené akcie 10 809 tis. a v dubnu 6 637 tis. Celková hodnota akcií převedených na Fond tedy činila 17 445 tis. CZK. Všechny tyto akcie nabyté v letech 2016 a 2017 byly následně zrušeny v souladu s příslušnými právními předpisy k 21. 11. 2017.

Celkový objem odkoupených akcií v letech 2015, 2016 a 2017 činí 234 780 tis. kusů akcií s jmenovitou hodnotou jedné akcie 1 CZK za celkovou úplatu 234 780 tis. CZK v souladu s rozhodnutím Valné hromady ze dne 29. 4. 2015. Od listopadu 2017 Fond již žádné vlastní akcie nevlastní.

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.

H. ZPRÁVA O VZTAZÍCH

Fond je nejvyšší mateřskou společností ve skupině a žádný akcionář není ovládající osobou směrem k Fondu, a proto nesestavuje Zprávu o vztazích dle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění.

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 |
F +420 225 375 515

IV. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle § 118 odst. 4 a 5 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu

A. INFORMACE O ZÁSADÁCH A POSTUPECH VNITŘNÍ KONTROLY A PRAVIDLECH PŘÍSTUPU EMITENTA K RIZIKŮM

kterým emitent a je nebo může být vystaven ve vztahu k procesu účetního výkaznictví

Operační rizika Investiční společnost snižuje obezřetným přístupem ke konstrukci vnitřních procesů, budování systémů a náboru pracovních sil. Emitent aplikuje kontrolní systémy, jejichž cílem je včasná identifikace nedostatků a selhání plynoucích z realizace operačního rizika. Mezi tyto kontrolní systémy patří manažerská kontrola, vnitřní audit a kontrola souladu s právními předpisy (funkce compliance). Investiční společnost k omezení operačního rizika zálohuje informační systémy a data, aplikuje v potřebné míře pravidla zastupitelnosti a kontroly čtyř očí.
Toto riziko je malé až střední a je omezováno zejména udržováním odpovídajícího řídícího a kontrolního systému obhospodařující Investiční společnosti, kontrolou ze strany dozorčí rady jak Fondu, tak Investiční společnosti.

B. POPIS POSTUPŮ ROZHODOVÁNÍ A SLOŽENÍ STATUTÁRNÍHO ORGÁNU, DOZORČÍ RADY ČI JINÉHO VÝKONNÉHO NEBO KONTROLNÍHO ORGÁNU

Fond si zvolil dualistický systém vnitřní struktury. Orgány společnosti jsou valná hromada, představenstvo a dozorčí rada. Fond nemá kromě představenstva žádné jiné vrcholové vedení

a. Valná hromada

Valná hromada je nejvyšším orgánem společnosti. V působnosti valné hromady Fondu je mimo jiné:

a) rozhodování o změně stanov Fondu, s výjimkou případů, kdy dle Zákona o investičních společnostech a investičních fondech rozhoduje o změnách stanov Fondu představenstvo Fondu,

b) rozhodování o zvýšení či snížení základního kapitálu Fondu,

c) volba a odvolání členů představenstva a dozorčí rady Fondu,

d) rozhodnutí o přeměnách Fondu, nestanoví-li zvláštní právní předpis, že o těchto rozhoduje představenstvo,

e) rozhodnutí o zrušení Fondu.

Schválení účetní závěrky, rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných výnosů z majetku Fondu a rozhodnutí o úhradě ztráty z hospodaření Fondu náleží také do působnosti valné hromady Fondu. Představenstvo Fondu svolává valnou hromadu nejméně jednou za rok, a to nejpozději do čtyř měsíců po skončení účetního období. Podrobnosti týkající se svolávání valné hromady stanoví stanovy Fondu

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 |
F +420 225 375 515

b. Představenstvo

Představenstvo je statutárním orgánem, jenž řídí činnost Fondu, zabezpečuje jeho obchodní vedení a zastupuje Fond navenek. Představenstvo na svých zasedáních rozhoduje o všech záležitostech Fondu, které nejsou obecně závaznými právními předpisy nebo stanovami Fondu vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady.

Představenstvo má jednoho člena, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat Fond. Členové představenstva jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou a jejich funkční období trvá pět let.
V současnosti je jediným členem představenstva je QI investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ: 110 05, IČ: 279 11 497, kterou při výkonu činnosti člena představenstva Fondu zastupují:
Jan Vedral, předseda představenstva QI investiční společnost, a.s.,
Lukáš Vácha, místopředseda představenstva QI investiční společnost, a.s., a
Vladan Kubovec, člen představenstva QI investiční společnost, a.s.
Jediného člena představenstva zastupuje každý jeho zástupce samostatně.
Aktuální funkční období Investiční společnosti, jakožto jediného člena představenstva, trvá od 22.7.2014 a skončí 22.7.2019. Člen představenstva nemá uzavřenou žádnou pracovní smlouvu s Fondem a nedrží žádné akcie nebo akciové opce Fondu.
Investiční společnost vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 21.6.2007 vedeného u Městského soudu v Praze pod sp. zn. B 11985. Investiční společnosti bylo uděleno povolení k činnosti rozhodnutím ČNB ze dne 16.5.2007 vydaným pod č.j. Sp/541/78/2007/5, 2007/8224/540, které nabylo právní moci dne 17.5.2007. Investiční společnost je zapsána do seznamu investičních společností vedeného ČNB.
Investiční společnost se při své činnosti řídí právními předpisy platnými na území České republiky, a to zejména zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění (dále jen „Zákon o investičních společnostech a investičních fondech“), zákonem č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění (dále jen „Zákon o podnikání na kapitálovém trhu“) a zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění (dále jen „Zákon o obchodních korporacích“).
Předmět podnikání Investiční společnosti je, v souladu s uděleným povolením k činnosti:

a) obhospodařování fondů kvalifikovaných investorů a srovnatelných zahraničních investičních fondů,

b) provádění administrace fondů kvalifikovaných investorů a srovnatelných zahraničních investičních fondů.

Pracovní adresa všech členů představenstva je Rybná 682/14, PSČ 110 05 Praha 1.

c. Dozorčí rada

Dozorčí rada je kontrolním orgánem, který:

a) dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Fondu,

b) kontroluje, zda Fond řádně vede účetní zápisy a zda jsou v souladu se skutečností a zda se podnikatelská činnost Fondu uskutečňuje v souladu s právními předpisy, stanovami a pokyny valné hromady,

c) zastupuje prostřednictvím jí pověřeného člena Fond v řízení před soudy a jinými orgány ve sporech s představenstvem nebo jeho členem,

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 |
F +420 225 375 515

d) pokud to vyžadují zájmy Fondu, navrhuje valné hromadě příslušná opatření, v případě, že o to dozorčí rada požádá a je-li takový návrh předložen Fondu alespoň dvacet (20) dnů před odesláním pozvánky na valnou hromadu, je představenstvo povinno zařadit takovou záležitost na pořad jednaní nejbližší valné hromady,

e) seznamuje valnou hromadu s výsledky své kontrolní činnosti ve formě písemné zprávy, rozhoduje o udělení nebo odmítnutí souhlasu s jednáními členů představenstva.

Členové dozorčí rady jsou oprávněni na základě rozhodnutí dozorčí rady nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti Fondu a kontrolovat, zda účetní zápisy jsou řádně vedeny v souladu se skutečností a zda podnikatelská činnost Fondu se uskutečňuje v souladu se stanovami a příslušnými právními předpisy. Dozorčí rada přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou a popřípadě i mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku a předkládá valné hromadě své vyjádření. Členové dozorčí rady se mohou kdykoli zúčastnit rozhodování představenstva. Dozorčí rada svolává valnou hromadu, jestliže to vyžadují zájmy Fondu, a valné hromadě navrhuje potřebná opatření. Vztah mezi Fondem a členem dozorčí rady, včetně odměňování, se řídí smlouvou o výkonu funkce. Tato smlouva musí mít písemnou formu a musí být, včetně jejích změn, schválena valnou hromadou. Členové dozorčí rady jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou. Jejich funkční období trvá pět let.

C. POPIS PRÁV A POVINNOSTÍ SPOJENÝCH S PŘISLUŠNÝM DRUHEM AKCIE NEBO OBDOBNÉHO CENNÉHO PAPÍRU PŘEDSTAVUJÍCÍ PODÍL NA EMITENTOVI,

a to alespoň odkazem na zákon upravující právní poměry obchodních společností a družstev a stanovy emitenta, pokud se jedná o druh akcie, nebo na srovnatelný zahraniční právní předpis a stanovám obdobný dokument emitenta, pokud se jedná o druh obdobného cenného papíru představujícího podíl na emitentovi,

Fond vydává akcie, které jsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu (kótovány).

Akcie Fondu nejsou nabízeny ve smyslu §294 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech a je možné je nabývat pouze z vlastního podnětu investora v souladu s §295 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

Akcie Fondu jsou akciemi na jméno. Převoditelnost akcií Fondu není omezena.

Zájemce o nabytí akcií musí splňovat podmínky stanovené právními předpisy pro nabývání akcií Fondu, zejména být kvalifikovaným investorem.

Akcie mají přiděleno identifikační označení cenných papírů podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů (ISIN): CZ0008041696. Akcie byly ke dni 21. 12.2015 přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s.

Akcionáři Fondu mají veškerá práva spojená s cennými papíry Fondu v souladu s ustanoveními Zákona o obchodních korporacích, Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, stanovami a Statutem Fondu.

S každou akcií jsou spojena následující práva:

a) právo na podíl na zisku Fondu (dividendu), který valná hromada Fondu schválila k rozdělení;

b) právo na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení Fondu s likvidací;

c)právo účastnit se valné hromady Fondu, hlasovat na ní, požadovat a obdržet vysvětlení záležitostí týkajících se společnosti, je-li takové vysvětlení potřebné pro posouzení předmětu jednání valné hromady nebo pro výkon akcionářských práv na ní, a uplatňovat návrhy a protinávrhy k předmětu

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 |
F +420 225 375 515

jednání valné hromady. Tímto není dotčeno právo odmítnout poskytnutí informací týkajících se Fondu akcionáři v případech stanovených právními předpisy;

d) právo kvalifikovaného akcionáře/kvalifikovaných akcionářů
- požádat představenstvo o svolání valné hromady k projednání jimi navržených záležitostí,
- požádat představenstvo, aby na pořad jednání valné hromady zařadilo jimi určenou záležitost v souladu s postupy uvedenými ve stanovách Fondu a Zákonu o obchodních korporacích,
- požádat dozorčí radu, aby přezkoumala výkon působnosti představenstva v záležitostech určených v žádosti,
- domáhat se náhrady újmy proti členu představenstva nebo dozorčí rady;

e) právo na bezplatné poskytnutí Statutu v aktuálním znění a poslední výroční zprávy, pokud o ně akcionář požádá.

S každou akcií jsou spojeny následující povinnosti:

a/ vkladová povinnost (§ 344 a násl. Zákona o obchodních korporacích);
b/ povinnost informovat Fond o změně vlastníka akcie v případě převodu či přechodu vlastnického práva k akciím Fondu.

D. POPIS POSTUPŮ ROZHODOVÁNÍ A ZÁKLADNÍHO ROZSAHU PŮSOBNOSTI VALNÉ HROMADY EMITENTA NEBO OBDOBNÉHO SHROMÁŽDĚNÍ VLASTNÍKŮ CENNÝCH PAPÍRŮ PŘEDSTAVUJÍCÍ PODÍL NA EMITENTOVI

Valnou hromadu svolává představenstvo společnosti, a to alespoň jednou za účetní období. Valná hromada je nejvyšším orgánem společnosti.

Akcionář se zúčastňuje valné hromady osobně anebo v zastoupení na základě písemné plné moci. Podpis zmocnitele na písemné plné moci musí být úředně ověřen. Z plné moci musí vyplývat, zda byla udělena pro zastoupení na jedné nebo na více valných hromadách. Fyzická osoba se na valné hromadě vždy prokáže platným průkazem totožnosti. Právnická osoba na valné hromadě vždy předloží originál nebo úředně ověřenou kopii výpisu z obchodního rejstříku nebo obdobné evidence ne starší šesti měsíců. S každou akcií je spojen jeden hlas. Hlasovací práva spojená s akciemi společnosti lze omezit pouze způsobem uvedeným v příslušných právních předpisech.

Do působnosti valné hromady, nevylučuje-li to zákon o investičních společnostech a investičních fondech, náleží:

a) Rozhodování o změně stanov, nejde-li (i) o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu pověřeným představenstvem nebo (ii) o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností; tímto nejsou dotčeny případy, kdy příslušný právní předpis svěřuje rozhodování o změně stanov jinému orgánu společnosti či obhospodařovateli (jeho statutárnímu orgánu) bez možnosti stanovit jinak,

a) rozhodování o zvýšení či snížení základního kapitálu nebo o pověření představenstva ke zvýšení základního kapitálu či o možnosti započtení peněžité pohledávky vůči společnosti proti pohledávce na splacení emisního kursu,

b) volba a odvolání členů představenstva, volba a odvolání členů dozorčí rady, volba a odvolání členů investičních výborů v případech stanovených ve stanovách a dále volba a odvolání členů jiných orgánů určených stanovami,

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 |
F +420 225 375 515

c) schválení řádné nebo mimořádné účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky a v případech, kdy její vyhotovení stanoví jiný právní předpis než zákon o obchodních korporacích, i mezitímní účetní závěrky,

d) rozhodování o odměňování členů představenstva, dozorčí rady a jiných orgánů určených stanovami,

e) rozhodnutí o podání žádosti o přijetí akcií společnosti k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu a o jejich vyřazení z obchodování, je-li přijetí takových rozhodnutí v souladu se zákonem o investičních společnostech a fondech,

f) rozhodnutí o zrušení společnosti,

g) rozhodnutí o přeměně společnosti, nestanoví-li zvláštní právní předpis, že o přeměně rozhoduje představenstvo,

h) schvalování smluv v případech stanovených příslušnými právními předpisy, není-li uzavření takových smluv zákonem o investičních společnostech a investičních fondech zakázáno,

i) rozhodování o změnách statutu, které se týkají: (i) investiční strategie a investiční politiky, (ii) zásad hospodaření s majetkem společnosti a (iii) odměňování a nákladů investiční společnosti, administrátora a depozitáře; tímto nejsou dotčeny případy, kdy ohledně uvedeného příslušný právní předpis svěřuje rozhodování o změně statutu společnosti jinému orgánu společnosti či obhospodařovateli bez možnosti stanovit jinak nebo, kdy ke změně uvedeného dochází na základě jiných právních skutečností či je nutné provést opravu písemných či tiskových chyb,

j) rozhodování o udělení souhlasu s poskytnutím příplatku mimo základní kapitál společnosti jejími akcionáři,

k) rozhodování o určení auditora pro účetní závěrku a konsolidovanou účetní závěrku,

l) rozhodnutí o dalších otázkách, které příslušné právní předpisy nebo stanovy zahrnují do působnosti valné hromady.

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 |
F +420 225 375 515

Valná hromada si nemůže vyhradit k rozhodování záležitosti, které jí nesvěřují příslušné právní předpisy nebo tyto stanovy. Tímto není dotčeno právo valné hromady vyjádřit se k předkládaným záležitostem.

E. ČÍSELNÉ ÚDAJE A INFORMACE O POČTU AKCIÍ NEBO OBDOBNÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ PŘEDSTAVUJÍCÍCH PODÍL NA EMITENTOVI, KTERÉ JSOU VE VLASTICTVÍ OSOB S ŘÍDÍCÍ PRAVOMOCÍ EMITENTA, ČÍSELNÉ ÚDAJE A INFORMACE O OPCÍCH A STROVNATELNÝCH INVESTIČNÍCH NÁSTROJÍCH, JEJICHŽ HODNOTA SE VZTAHUJE K AKCIÍM NEBO OBDOBNÝM CENNÝM PAPÍRŮM PŘEDSTAVUJÍCÍCH PODÍL NA EMITENTOVI A JEJICHŽ SMLUVNÍMI STRANAMI JSOU UVEDENÉ OSOBY, NEBO KTERÉ JSOU UZAVŘENY VE PROSPĚCH UVEDENÝCH OSOB

číselné údaje a informace se uvádějí souhrnně za všechny členy statutárního orgánu, souhrnně za všechny členy dozorčí rady, souhrnně za všechny ostatní osoby s řídící pravomocí; uvedené osoby oznámí emitentovi potřebné číselné údaje a informace,

údaje k 31.12.2018

představenstvo	0 ks akcií
dozorčí rada	0 ks akcií

Se členy dozorčí rady, představenstva ani jiných řídících orgánů nebyly uzavřeny opční ani obdobné smlouvy, jejichž hodnota se vztahuje k akciím nebo obdobným cenným papírům představujícíí podíl na Fondu.

F. PRINCIPY ODMĚŇOVÁNÍ OSOB S ŘÍDÍCÍ PRAVOMOCÍ EMITENTA, JMÉNA A PŘÍJMENÍ TĚCHTO OSOB A POPIS JEJICH ČINNOSTÍ A S NIMI SPOJENÝCH PŮSOBNOSTÍ A ROZHODOVACÍCH PRAVOMOCÍ

Osobami s řídící pravomocí emitenta, tj. Fondu, je statutární orgán Fondu, tedy QI investiční společnost, a.s., který při výkonu činnosti člena představenstva Společnosti zastupují:
Jan Vedral, předseda představenstva QI investiční společnost, a.s.,
Lukáš Vácha, místopředseda představenstva QI investiční společnost, a.s., a
Vladan Kubovec, člen představenstva QI investiční společnost, a.s.

Odměna Investiční společnosti je hrazena v celém rozsahu z Majetku Fondu a stanoví se podílem z průměrné hodnoty fondového kapitálu Fondu (NAV) za účetní období takto:

- při NAV do 500 mil. CZK jedno účetní období 480.000,00 CZK;
- při NAV nad 500 mil. CZK za jedno účetní období: 480.000,00 CZK + 0,10% p.a. z NAV nad 500 mil. CZK s tím, že odměna může maximálně za jedno účetní období činit 1,5% z NAV.

V případě, že obhospodařování a administrace Fondu Investiční společnosti podle Smlouvy o výkonu funkce bude v některém účetním období Fondu trvat dobu kratší než dvanáct měsíců, bude výše Odměny proporcionálně snížena. Část Odměny je splatná pololetně, a to minimálně ve výši 240.000,00 CZK.

Jan Vedral jako předseda představenstva a jako hlavní investiční manažer vede investiční tým a stanovuje hlavní investiční strategie. Lukáš Vácha jako místopředseda představenstva odpovídá za distribuci a oceňování aktiv. Vladan Kubovec jako člen představenstva odpovídá za administraci Fondu.

Dalšími osobami s řídící pravomocí Fondu jsou:
Viktor Levkanič, předseda dozorčí rady Fondu,

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 | F +420 225 375 515

Tomáš Chloupek, člen dozorčí rady Fondu, a
Tomáš Balún, člen dozorčí rady Fondu.

Z pozice členů dozorčí rady dohlíží na činnost představenstva Fondu, nahlíží do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti Fondu a kontroluje, zda jsou účetní zápisy vedeny řádně a v souladu se skutečností a zda se podnikatelská činnost Fondu děje v souladu s právními předpisy, stanovami a statutem Fondu. Členové dozorčí rady přezkoumávají řádnou, mimořádnou, konsolidovanou, popřípadě také mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo na úhradu ztráty a předkládají svá vyjádření valné hromadě.

Členové dozorčí rady v rozhodném období vykonávali svou funkci bez nároku na odměnu.

G. PROHLÁŠENÍ OPRÁVNĚNÝCH OSOB EMITENTA

o tom, že podle jejich nejlepšího vědomí podává výroční zpráva a konsolidovaná výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření

Člen představenstva Fondu, QI investiční společnost, a.s., zastoupená Vladanem Kubovcem, prohlašuje, že podle jejího nejlepšího vědomí podává výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

25.4.2019

.....
Vladan Kubovec
QI investiční společnost, a.s.

H. INFORMACE O KODEXECH ŘÍZENÍ A SPRÁVY SPOLEČNOSTI

Fond splňuje přísné zákonné a regulatorní standardy. QI investiční společnost, a.s. jakožto obhospodařovatel a administrátor Fondu se navíc řídí při výkonu své činnosti, tj. při obhospodařování a administraci fondů kvalifikovaných investorů, Etickým kodexem Asociace pro kapitálový trh ČR, jejímž je členem (dále jen „Kodex", „AKAT"). Kodex tvoří souhrn pravidel, principů, zásad a standardů upravujících chování a poskytování služeb členy AKAT. Pro členy AKAT je Kodex závazný a jeho porušení může být vyhodnoceno jako významné porušení podmínek členství v AKAT, se kterým se pro příslušného člena mohou pojit důsledky vyplývající ze stanov AKAT.

Ve smyslu Kodexu je QI investiční společnost, a.s. při plnění povinností vyplývajících z postavení obhospodařovatele a administrátora Fondu povinna:

a) jednat v nejlepším zájmu klienta Fondu; QI investiční společnost, a.s. musí vždy upřednostňovat zájmy klienta a mít nastavený systém pro předcházení střetu zájmů a ochranu klientských informací;
b) jednat v souladu s dobrými mravy; QI investiční společnost, a.s. musí při poskytování služeb a vytváření produktů postupovat čestně, v dobré víře, s odbornou péčí;
c) jednat otevřeně; QI investiční společnost, a.s. musí poskytovat klientům úplné a nezkreslené informace o investičních produktech a službách;

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

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500
F +420 225 375 515

d) jednat profesionálně; QI investiční společnost, a.s. musí jednat s odbornou péčí, tzn. se znalostí a pečlivostí, jež je spojena s daným poskytováním a přijímáním služeb;
e) jednat v souladu s právními předpisy; QI investiční společnost, a.s. musí při výkonu své činnosti postupovat tak, aby tato činnost byla v souladu s právními předpisy a v této souvislosti musí udržovat svoji informovanost o změnách právních předpisů a regulatorního prostředí a na tyto změny se připravovat;
f) jednat v rámci udržitelného rozvoje; QI investiční společnost, a.s. se aktivně podílí na udržitelném rozvoji kapitálového trhu.

QI investiční společnost, a.s. naplňuje požadavky zakotvené v Kodexu primárně podrobnou úpravou jednotlivých oblastí ve vnitřních předpisech QI investiční společnost, a.s. (které se uplatní i ve vztahu k Fondu), ve spojení s důsledným plněním a kontrolou plnění jednotlivých povinností příslušnými osobami na úrovni QI investiční společnost, a.s. a Fondu.

Mezi oblasti, kterým QI investiční společnost, a.s. přikládá největší význam ve vztahu ke klientům, tj. v daném případě akcionářům Fondu, patří oblast střetu zájmů, insider tradingu, informovanosti klienta a v rámci všech těchto činností řádné nastavení vnitřního kontrolního systému, v rámci něhož je zajišťován dohled nad těmito (a samozřejmě také dalšími) oblastmi činnosti QI investiční společnost, a.s., resp. Fondu.

QI investiční společnost, a.s. tedy v souladu s Kodexem průběžně identifikuje oblasti, kde by mohlo dojít ke střetu zájmů jeho klientů mezi sebou nebo zájmů klienta se zájmy jiných zainteresovaných osob a má řádně nastaveny mechanismy, aby byl případný střet zájmů napraven. QI investiční společnost, a.s. také bezpodmínečně dodržuje zákaz zneužití interních a neveřejných informací (insider tradingu) a jedná tak, aby nedocházelo k manipulaci s trhem ani k obchodům využívajícím vnitřní informace. V dostatečném předstihu před uzavřením smlouvy nebo před podáním pokynu poskytuje klientům srozumitelné vysvětlení podstaty obchodu, podmínek k dosažení výnosů a objektivní posouzení příslušných rizik. Veškeré činnosti pak vykonává prostřednictvím osob s dostatečnými znalostmi a zkušenostmi a vynakládá přiměřenou péči a činí rozumný úsudek k dosažení a udržení nezávislosti a objektivity při své odborné činnosti.

I. INFORMACE O ODMĚNÁCH ÚČTOVANÝCH ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ AUDITORY V ČLENĚNÍ ZA JEDNOTLIVÉ DRUHY SLUŽEB, A TO ZVLÁŠŤ ZA EMITENTA A ZVLÁŠŤ ZA KONSOLIDOVANÝ CELEK

Auditorem společnosti pro účetní období končící 31.12.2018 je společnost ECOVIS blf s.r.o., IČO 27608875, se sídlem Betlémské náměstí 351/6, Staré Město, Praha 1, PSČ 110 00, na základě Smlouvy o poskytnutí auditorských služeb uzavřené dne 11.2.2019. Odměna za auditorské činnosti dle výše uvedené smlouvy byla stanovena na částku 310 tis. Kč.

Služby se vztahují pouze na Fond. Audit za konsolidovaný celek neproběhl.

J. STRUKTURA VLASTNÍHO KAPITÁLU EMITENTA

	Stav k 31. 12. 2018	**Stav k 31. 12. 2017**
Vlastní kapitál	56 175 tis. Kč	103 565 tis. Kč
Základní kapitál	35 625 tis. Kč	35 625 tis. Kč
Vlastní akcie	0 Kč	0 Kč
Vlastní akcie – nabyté	*0 Kč*	*0 Kč*
Vlastní akcie – vyplacené zálohy	*0 Kč*	*0 Kč*

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 | F +420 225 375 515

Rezervní fondy	0 Kč	0 Kč
Výsledky hospodaření minulých období	24 834 tis. Kč	51 190 tis. Kč
Výsledek hospodaření běžného roku	-4 284 tis. Kč	16 750 tis. Kč

Hodnota základního kapitálu k 31. 12. 2018 byla 35 625 000 CZK. Všechny akcie Fondu jsou vystaveny v podobě zaknihovaných cenných papírů.

Ke všem akciím se váží stejná akcionářská práva (právo na dividendu, právo na podíl na likvidačním zůstatku a právo zúčastnit se valné hromady a hlasovat podle stanov společnosti, právo na přednostní úpis akcií) a povinnosti (splatit upsané akcie) a všechny mají stejnou nominální hodnotu.

Fond v roce 2015 odkoupil svoje vlastní akcie od akcionářů v hodnotě 76 676 tis. CZK na základě rozhodnutí Valné hromady ze dne 29. 4. 2015 za účelem snížení vlastního kapitálu Fondu. Kupní cena za akcii byla stanovena na 1 CZK, počet odkoupených akcií 76 676 tis., jmenovitá hodnota jedné akcie je 1 CZK. Celková úplata za odkoupené akcie dosáhla výše 76 676 tis. CZK.

V průběhu roku 2016 Fond pokračoval ve výplatě záloh na odkup akcií na základě rozhodnutí náhradní Valné hromady ze dne 27. 5. 2016 o pokračování programu nabývání vlastních akcií. V roce 2016 Fond vyplatil akcionářům zálohy na odkup vlastních akcií v hodnotě 140 659 tis. CZK za kupní cenu 1 CZK na akcii. Proces odkupu vlastních akcií byl dokončen v průběhu prvního čtvrtletí 2017 vyplacením záloh na odkup akcií. V lednu 2017 dosáhla celková úplata za odkoupené akcie 10 809 tis. a v dubnu 6 637 tis. Celková hodnota akcií převedených na Fond tedy činila 17 445 tis. CZK.

Celkový objem odkoupených akcií v letech 2015, 2016 a 2017 činí 234 780 tis. kusů akcií s jmenovitou hodnotou jedné akcie 1 CZK za celkovou úplatu 234 780 tis. CZK v souladu s rozhodnutím Valné hromady ze dne 29. 4. 2015.

Hodnota základního kapitálu (snížená o vlastní akcie) byla k 31.12.2015 193 729 tis. CZK. Ke snížení základního kapitálu na hodnotu 193 729 tis. CZK došlo s účinností k 31. 1. 2017. Snížení základního kapitálu bylo provedeno výhradně s použitím vlastních akcií, které měl Fond ve svém majetku, a to 76 676 000 kusů kmenových akcií se souhrnnou jmenovitou hodnotou 76 676 000 Kč. Všechny tyto akcie nabyté v roce 2015 byly následně zrušeny v souladu s příslušnými právními předpisy. Hodnota základního kapitálu (snížená o vlastní akcie) byla k 31.12.2016 53 070 tis. CZK.

Hodnota základního kapitálu (snížená o odkoupené vlastní akcie) byla k 31. 12. 2017 35 625 tis. CZK. Ke snížení základního kapitálu na hodnotu 35 625 tis. CZK došlo s účinností k 21. 11. 2017. Snížení základního kapitálu bylo provedeno výhradně s použitím vlastních akcií, které měl Fond ve svém majetku, a to 17 445 381 kusů kmenových akcií se souhrnnou jmenovitou hodnotou 17 445 381 Kč. Všechny tyto akcie nabyté v letech 2016 a 2017 byly následně zrušeny v souladu s příslušnými právními předpisy. Aktuální hodnota akcie na základě hodnoty vlastního kapitálu k 31. 12. 2018 (56 175 tis. Kč) a počtu akcií k 31. 1. 2018 (35 625 tis. Kč) je 1,5768 Kč.

Rezervní fond nebyl v roce 2018 vytvářen.

K. ZPŮSOB OMEZENÍ PŘEVODITELNOSTI CENNÝCH PAPÍRŮ

Akcie emitované Fondem nemají omezenou převoditelnost.

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 | F +420 225 375 515

L. INFORMACE O VÝZNAMNÝCH PŘÍMÝCH A NEPŘÍMÝCH PODÍLECH NA HLASOVACÍCH PRÁVECH EMITENTA

	Jméno/Firma:	Počet kmenových akcií Total as of 31. 12. 2018	Vlastnický podíl
0	APS Fund Alpha uzavřený investiční fond, a.s.	0	N/A
1	Crisvalley Holdings Limited	4 455 544	12,51%
2	G4 APS, s.r.o.	5 638 892	15,83%
3	DORVEGEN a.s.	4 843 398	13,60%
4	Imre Fazakas	4 843 398	13,60%
5	Jason Mogg	1 614 466	4,53%
6	Razor Capital, LLC	3 674 182	10,31%
7	Michael Šťastný	656 570	1,84%
8	Petr Zlámalík	1 969 710	5,53%
9	Natálie Vax	352 200	0,99%
10	THOREAU LIMITED	4 843 398	13,60%
11	SOLITERA INVESTMENTS LIMITED	471 338	1,32%
12	DTMR Management SICAV PLC	733 966	2,06%
13	MA Management, a.s.	1 313 140	3,69%
14	Markéta Collins	214 798	0,60%
	Grand Total	35 625 000	100%

M. ÚDAJE O VLASTNÍCÍCH CENNÝCH PAPÍRŮ SE ZVLÁŠTNÍMI PRÁVY
včetně popisu těchto práv

Cenné papíry se zvláštními právy nebyly emitovány.

N. INFORMACE O OMEZENÍ HLASOVACÍCH PRÁV

K 31.12.2016 disponovala Společnost 76 676 000 kusů vlastních akcií, s těmito akciemi nebylo možné vykonávat hlasovací práva. K 31.1.2017 bylo těchto 76 676 000 kusů vlastních akcií nabytých v roce 2015 zrušeno. Dále společnost k 13.4.2017 nabyla dalších 158 104 000 kusů vlastních akcií, se kterými od jejich nabytí nebylo možné vykonávat hlasovací práva. Dne 21.11.2017 bylo těchto 158 104 000 kusů vlastních akcií zrušeno. Od 21.11.2017 nedošlo k žádným omezením hlasovacích práv.

O. ÚDAJE O SMLOUVÁCH MEZI AKCIONÁŘI NEBO OBDOBNÝMI VLASTNÍKY CENNÝCH PAPÍRŮ PŘEDSTAVUJÍCÍCH PODÍL NA EMITENTOVI
které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi nebo hlasovacích práv, pokud jsou emitentovi známy

Fondu nejsou známy údaje o smlouvách mezi akcionáři, které by mohly mít za následek ztížení převoditelnosti akcií.

P. ZVLÁŠTNÍ PRAVIDLA URČUJÍCÍ VOLBU A ODVOLÁNÍ ČLENŮ STATUTÁRNÍHO ORGÁNU A ZMĚNU STANOV NEBO OBDOBNÉHO DOKUMENTU SPOLEČNOSTI

Zvláštní pravidla určující volbu a odvolání členů statutárního orgánu, případně stanov, nebo obdobného dokumentu společnosti nebyla ustanovena.

Q. ZVLÁŠTNÍ PŮSOBNOSTI STATUTÁRNÍHO ORGÁNU NEBO SPRÁVNÍ RADY
podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev

Zvláštní působnosti statutárního orgánu nebyly ustanoveny.

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 | F +420 225 375 515

R. INFORMACE O VÝZNAMNÝCH SMLOUVÁCH, VE KTERÝCH JE EMITENT SMLUVNÍ STRANOU, S VÝJIMKOU TAKOVÝCH SMLUV, JEJICHŽ UVEŘEJNĚNÍ BY BYLO PRO EMITENTA VÁŽNĚ POŠKOZUJÍCÍ

významné smlouvy, které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládání emitenta v důsledku nabytí převzetí

Fond nemá uzavřeny smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazků nebo nároku, které by byly podstatné pro schopnost Fondu plnit závazky k držitelům cenných papírů.

S. ÚDAJE O SMLOUVÁCH MEZI EMITENTEM A ČLENY JEHO STATUTÁRNÍHO ORGÁNU NEBO ZAMĚSTNANCI

kterými je emitent zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí

Od svého vzniku neuskutečnil Fond žádné operace se členy představenstva a dozorčí rady s výjimkou úplaty Investiční společnosti za obhospodařování a administraci. Před datem 22.7.2014 nebyla QI investiční společnost, a.s. členem představenstva, nicméně z titulu výkonu činnosti obhospodařovatele investičního fondu byla pro Fond taktéž spřízněnou osobou a za tuto činnost měla nárok na odměnu. Za dobu existence Fondu vznikl Investiční společnosti z titulu smlouvy o obhospodařování nárok na odměnu v celkové výši 560 tis. CZK (2013: 320 tis. CZK, 2014: 240 tis. CZK) a z titulu smlouvy o výkonu funkce nárok na odměnu v celkové výši 2 400 tis. CZK (2014: 240 tis. CZK, 2015: 480 tis. CZK, 2016: 480 tis. CZK, 2017: 480 tis. CZK, 2018: 480 tis. CZK).

T. INFORMACE O PŘÍPADNÝCH PROGRAMECH, NA JEJICHŽ ZÁKLADĚ JE ZAMĚSTNANCŮM A ČLENŮM STATUTÁRNÍHO ORGÁNU SPOLEČNOSTI UMOŽNĚNO NABÝVAT ÚČASTNICKÉ CENNÉ PAPÍRY SPOLEČNOSTI

Není aplikovatelné.

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 |
F +420 225 375 515

V. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

PODLE § 118 ODST. 4 PÍSM. A) ZÁKONA Č. 256/2004 SB., O PODNIKÁNÍ NA KAPITÁLOVÉM TRHU A POŽADAVKŮ NAŘÍZENÍ KOMISE (ES) Č. 809/2004, KTERÝM SE PROVÁDÍ SMĚRNICE EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY 2003/71/ES, PŘÍLOHY XV.

A. Podrobný popis investičního cíle a politiky, kterými se bude subjekt kolektivního investování řídit, a popis toho, jak se mohou investiční cíle a politika lišit, včetně okolností, kdy taková odchylka vyžaduje schválení investory. Popis technik a nástrojů, které lze použít při řízení subjektu kolektivního investování

Investiční cíl a politika

Cílem Fondu je dosahovat v dlouhodobém horizontu nadstandardního zhodnocení svěřených prostředků měřeného v českých korunách, zejména investováním do pohledávek, a to zejména pohledávek po splatnosti, dluhových nástrojů, majetkových účastí na obchodních společnostech a do jiných aktiv, které generují pravidelný či nepravidelný výnos nebo zabezpečují uchování hodnoty a která nejsou finančními aktivy ve smyslu uvedených níže v sekci Investice do finančních aktiv, například do nemovitostí (všechna aktiva uvedená v této větě se dále souhrnně označují jen jako „cílová aktiva"); jiným aktivem se pro účely Statutu rozumí rovněž právo nájmu aktiva, které Fond může podle Statutu nabývat. Vedle investic do cílových aktiv bude Fond v souladu se Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a Statutem investovat do finančních aktiv s cílem zhodnotit volné prostředky Fondu. Investiční cíle a politika se nemohou odchylovat od investiční strategie a musí být vždy v jejich mezích. Změna investiční strategie je možná pouze změnou Statutu Fondu. O změně Statutu Fondu rozhoduje představenstvo Fondu a tato změna nevyžaduje schválení akcionářů Fondu.

Fond je určen pro kvalifikované investory ve smyslu § 272 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, tedy pro osoby s nadprůměrnými zkušenostmi s investováním na kapitálovém trhu včetně obchodování s cílovými aktivy. Fond je určen pro investování, mj. právnické osoby a fyzické osoby, které písemně prohlásí, že si jsou vědomy rizik spojených s investováním do tohoto Fondu. Fond je vhodný pro investory, kteří jsou připraveni držet investici do Fondu po dobu 4 až 7 let.

Fond nezamýšlí sledovat žádný určitý index nebo ukazatel, ani aktivně nekopíruje žádný určitý index.

Návratnost investice do Fondu, její části nebo výnos z této investice nejsou zajištěny ani zaručeny. Fond není zajištěním ani zaručeným fondem. Třetími osobami nejsou za účelem ochrany investorů poskytovány žádné záruky.

Investice do cílových aktiv

Do cílových aktiv investuje Fond až 99 % svého majetku resp. veškerý svůj majetek, s výjimkou majetku, který musí být podle Statutu umístěn ve finančních aktivech.

Pohledávky, příp. portfolia pohledávek jsou nabývány do majetku Fondu především jejich správy, držení do splatnosti a vymáhání s cílem profitovat z jejich výnosu ve formě úroku, kupónu, rozdílu

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 | F +420 225 375 515

mezi kupní cenou a jmenovitou nebo jinou hodnotou vyplácenou při splatnosti, z rozdílu mezi nabývací cenou pohledávky a výnosem z vymáhání, případně následného prodeje takové pohledávky, apod. Tím není vyloučen prodej pohledávky, příp. celého portfolia pohledávek před splatností či po splatnosti, bude-li takový prodej z ekonomického pohledu výhodnější než další držení.

Obchodní účasti jsou nabývány do majetku Fondu především za účelem jejich dlouhodobého držení s cílem podílet se na zisku osob, na nichž má Fond obchodní účast přičemž zisk těchto osob plyne zejména ze správy a vymáhání pohledávek. Fond může nabývat i obchodní účasti minoritní včetně obchodních účastí neodpovídajících poměru vkladu na základním kapitálu. Fond je dlouhodobým finančním investorem, který se může podílet na řízení (managementu) osob, na nichž má obchodní účast. Není vyloučen prodej obchodních účasti nedlouho po jejím nabytí, bude-li takový prodej z ekonomického pohledu výhodnější než další držení.

Nemovitosti mohou být Fondem nabývány především za účelem jejich rekonstrukce nebo jiného zhodnocení a následného komerčního využití v souladu s účelem, ke kterému mají sloužit, nebo prodeje a reinvestování výnosů.

Investice formou nájmu aktiv Fondem jsou realizovány především v případě, kdy je jejich nájem pro Fond ekonomicky výhodnější než vlastnictví nebo, kdy je jejich vlastnictví Fondem z důvodu právních či faktických vyloučeno.

V rámci investic do cílových aktiv se Fond zaměřuje především na region střední, jihovýchodní a východní Evropy, kde využívá znalosti místních podmínek a očekává vyšší zhodnocení investic do cílových aktiv ve srovnání s jinými státy. Regionální a sektorové zaměření Fondu může znamenat riziko, ačkoliv Fond investuje v souladu s principy stanovenými Statutem a právními předpisy. Jednotlivá rizika spojená s uvedenými investicemi jsou uvedena v rizikovém profilu Fondu.

Fond se zaměřuje zejména na investice v pásmu cca 2.500.000,- Kč až 150.000.000,- Kč na jeden projekt.

Nabývání cílových aktiv je financováno z vlastních zdrojů Fondu nebo druhovým financováním. Fond může přijmout úvěry nebo zápůjčky za standardních tržních podmínek za podmínky, že podíl cizích zdrojů nepřesáhne stonásobek hodnoty majetku Fondu.

Investiční limity pro investice Fondu jsou stanoveny takto:

- hodnota všech cílových aktiv v majetku Fondu musí činit alespoň 51 % hodnoty majetku Fondu.
- hodnota součtu pohledávek vůči jedné osobě a hodnota jednoho cílového aktiva, které není pohledávkou, nesmí v době pořízení překročit 34 % hodnoty majetku Fondu.

Pokud po pořízení investice budou překročeny limity, je Fond povinen uvést rozložení svého majetku do souladu se Statutem. Při uvádění rozložení majetku do souladu se Statutem postupuje Fond s odbornou péčí tak, aby nepoškodil zájmy investorů, zejména aby nemuselo dojít k prodejům aktiv Fondu s ekonomicky nežádoucím efektem.

<u>Investice do finančních aktiv</u>

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 |
F +420 225 375 515

Fond investuje také do finančních aktiv s cílem zhodnotit volné prostředky Fondu v rozsahu, ve kterém není možné prostředky umístit do jiných vhodných investic v souladu se Statutem popř. ve kterém to je nezbytné k akumulaci prostředků Fondu pro realizaci ostatních investic. Do finančních aktiv investuje Fond nejméně 1 % svého majetku nebo 500.000,- Kč.

Fond investuje v rámci finančních aktiv především do vkladů u bank, nástrojů peněžního trhu, dluhopisů, akcií, cenných papírů vydávaných investičními fondy (jak těmi shromažďujícími peněžní prostředky od veřejnosti, tak těmi shromažďujícími peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů).

Pro efektivní obhospodařování majetku Fondu může Fond používat finanční deriváty. Efektivním obhospodařováním majetku se rozumí realizace operací za účelem snížení rizika, za účelem snížení nákladů nebo za účelem dosažení dodatečných výnosů pro Fond.

Investiční limity pro investice Fondu do finančních aktiv jsou stanoveny takto:

- součet hodnot investic do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, vkladu u tohoto emitenta a rizika spojeného s tímto emitentem jako druhou smluvní stranou při operacích s finančními deriváty nesmí překročit 20 % hodnoty majetku Fondu,
- otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům nesmí přesáhnout Fondový kapitál Fondu.

Investiční limit uvedený písmenem a) se neuplatní na investice Fondu do cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu vydaných nebo zaručených členským státem Evropské unie, regionální nebo místní správní jednotkou členského státu Evropské unie, nebo mezinárodní organizací jejímž členem je jeden nebo více členských států Evropské unie. Investice Fondu do takových cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu může činit až 100 % hodnoty majetku Fondu umístěného ve finančních aktivech, pokud je investice rozdělena nejméně do 4 různých emisí, přičemž cenné papíry z jedné emise nesmějí tvořit více než 50 % hodnoty majetku Fondu.

Fond může poskytnout úvěr nebo zápůjčku třetím osobám. Účelem poskytnutých úvěrů a zápůjček může zejména být financování transakcí spojených s investicemi realizovanými Fondem. Fond může poskytovat úvěry a zápůjčky také v rámci svého konsolidačního celku. Součet všech úvěrů a zápůjček poskytnutých z majetku Fondu jedné osobě nesmí překročit 50 % hodnoty majetku Fondu. Součet všech úvěrů a zápůjček poskytnutých z majetku Fondu nesmí překročit 95 % hodnoty majetku Fondu.

Společná ustanovení o uskutečňování investiční politiky Fondu

Fond zřizuje dva investiční výbory jako zvláštní konzultační a kontrolní orgány v záležitostech týkajících se obhospodařování majetku Fondu, a to

- tříčlenný investiční výbor, jehož členy jsou na základě své funkce členové dozorčí rady Fondu (dále jen **„Malý investiční výbor“**). Pokud Malý investiční výbor nemá uvedený počet členů (např. z důvodu odstoupení člena dozorčí rady z funkce), může dovolit příslušný počet členů valná hromada Fondu s tím, že funkce takto zvolených členů Malého investičního výboru zanikne okamžikem, kdy se z tituly své funkce v dozorčí radě stane členem Malého investičního výboru nově zvolený člen dozorčí rady; a

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 | F +420 225 375 515

- třináctičlenný investiční výbor, jehož členy jsou na základě své funkce tři členové dozorčí rady Fondu akcionáři, kteří mají akcie, jejichž jmenovitá hodnota dosahuje minimálně 10 % základního kapitálu Fondu (dále jen **„významný akcionář“** a **„Velký investiční výbor“**). Pokud Velký investiční výbor nemá uvedený počet členů ve stanoveném složení, může dovolit příslušný počet členů valná hromada Fondu s tím, že funkce takto zvolených členů Velkého investičního výboru zanikne okamžikem, kdy se z tituly své funkce v dozorčí radě stane členem Velkého investičního výboru nově zvolený člen dozorčí rady nebo, kdy se z důvodu nabytí akcií o příslušné jmenovité hodnotě stane členem Velkého investičního výboru Významný akcionář. V případě , že člen dozorčí rady je zároveň Významným akcionářem, má nárok pouze na jedno místo ve Velkém investičním výboru. Valná hromada Fondu rozhoduje o volbě členů investičních výborů stejnou většinou a pod podmínkou stejného minimálního počtu přítomných akcionářů, jako v případě volby členů dozorčí rady.

Investiční výbory se účastní investičního procesu tak, že níže uvedeným způsobem a za níže uvedených podmínek posuzují a vyhodnocují investice Fondu (s výjimkou investic do finančních aktiv) a předpokládají stanovisko k nim Investiční společnosti. V rozsahu, v němž investice Fondu směřují do finančních aktiv, posuzují a vyhodnocují investiční výbory rámcovou investiční strategii a předkládají stanovisko k ní Investiční společnosti. Investiční výbory nejsou oprávněny udělovat Investiční společnosti závazné pokyny při obhospodařování majetku Fondu. Investiční společnost je však povinna ve svých rozhodnutích při obhospodařování majetku Fondu zohlednit stanovisko investičních výborů a případné odchylky od něj s přihlédnutím k požadavkům odborné péče a jednání v nejlepším zájmu akcionářů Fondu investičním výborům na jeho žádost zdůvodnit.

V případě, že předpokládaná investice Fondu by měla přesáhnout částku EUR 500.000,00, podílí se na investičním procesu Malý investiční výbor a Velký investiční výbor následujícím způsobem.

a) Přípravná fáze investičního procesu. Na základě předběžného vyhodnocení investiční příležitosti předloží Investiční společnost investiční záměr k vyjádření Malému investičnímu výboru. Malý investiční výbor zaujme své stanovisko k předloženému investičnímu záměru včetně osob poradců pro danou transakci nebo vyjádří vůli se tímto záměrem nezabývat. Po vyjádření Malého investičního výboru podle předchozí věty pokračuje Investiční společnost v přípravě realizace investice, zejména vstoupí do jednání se smluvním partnerem a zahájí proces předinvestiční prověrky (due diligence) v rozsahu odpovídajícím povaze investičního záměru. Předinvestiční prověrka bude prováděna ve spolupráci s externími poradci v oblasti právní, daňové a technické a rovněž ve spolupráci se znalci v oblasti oceňování.
b) Finální fáze investičního procesu. Pokud na základě předinvestiční prověrky a znaleckého ocenění nabývaných aktiv bude investiční příležitost vyhodnocena jako vhodná a efektivní, vypracuje Investiční společnost finální návrh na realizaci investice, který předloží k vyjádření Velkému investičnímu výboru. Velký investiční výbor zaujme své stanovisko k předložení investičnímu záměru nebo vyjádří vůli se tímto záměrem nezabývat.

V případě, že předpokládaná investice Fondu by neměla přesáhnout částku EUR 500.000,00 (včetně), podílí se na investičním procesu pouze Malý investiční výbor. Na základě předběžného vyhodnocení investiční příležitosti předloží Investiční společnost investiční záměr k vyjádření Malému investičnímu výboru. Malý investiční výbor zaujme své stanovisko k předloženému investičnímu záměru včetně osob poradců pro danou transakci nebo vyjádří vůli se tímto záměrem nezabývat. Po vyjádření Malého investičního výboru podle předchozí věty pokračuje Investiční společnost v přípravě realizace investice, zejména vstoupí do jednání se smluvními partnerem a zahájí proces předinvestiční prověrky (due diligence) v rozsahu odpovídajícím povaze investičního

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 | F +420 225 375 515

záměru. Předinvestiční prověrka bude prováděna ve spolupráci s externími poradci v oblasti právní, daňové a technické a rovněž ve spolupráci se znalci v oblasti oceňování. Pokud na základě předinvestiční prověrky a znaleckého ocenění nabývaných aktiv bude investiční příležitost vyhodnocena jako vhodná a efektivní, vypracuje Investiční společnost finální návrh na realizaci investice, který předloží k vyjádření Malému investičnímu výboru; pro projednání návrhu na realizaci investice Malým investičním výborem se použije věta třetí tohoto článku obdobně. V případě, že z finálního návrhu na realizaci investice vypracovaného Investiční společnosti vyplyne, že předpokládaná investice Fondu přesáhne EUR 500.000,00, uplatní se ustanovení b) uvedené výše.

Postup uvedený výše se přiměřeně uplatní také v případě prodeje cílových aktiv a likvidace investic Fondu, a rovněž v případě jiných rozhodnutí souvisejících s využitím a správou majetku Fondu.

Majetek, na který je zaměřena investiční politika Fondu, může Fond nabývat také v rámci přeměny jako součást jmění, které má podle příslušného projektu přeměny na Fond jako nástupnickou společnost přejít.

B. Limity půjček nebo zadlužení subjektu kolektivního investování. Pokud takové limity neexistují, uveďte o tom prohlášení

Fond může přijímat úvěry (včetně hypotečních úvěru) nebo zápůjčky, jejichž splatnost nebude přesahovat období, na které je Fond založen, za podmínek odpovídajících standardu na daném trhu. Součet všech úvěrů a zápůjček přijatých Fondem nesmí přesáhnout stonásobek hodnoty majetku Fondu.

Fond může poskytnout úvěr nebo zápůjčku třetím osobám. Účelem poskytnutých úvěrů a zápůjček může být zejména financování transakcí spojených s investicemi realizovanými Fondem. Fond může poskytovat úvěry a zápůjčky také v rámci svého konsolidačního celku. Úvěry nebo zápůjčky budou Fondem poskytovány se splatností nepřesahující období, na které je Fond založen, a za podmínek obvyklých v obchodním styku. Obvyklou podmínkou poskytnutí zápůjčky či úvěru z majetku Fondu je poskytnutí přiměřeného zajištění (například zástavní právo, směnka, ručitelské prohlášení apod.). Součet všech úvěrů a zápůjček poskytnutých z majetku Fondu jedné osobě nesmí překročit 50 % hodnoty majetku Fondu. Součet všech úvěrů a zápůjček poskytnutých z majetku Fondu nesmí překročit 95 % hodnoty majetku Fondu. Pokud je úvěr nebo zápůjčka poskytována společnosti, na níž má Fond účast umožňující ovládání této společnosti, nemusí Fond požadovat po této společnosti zajištění takového úvěru nebo zápůjčky právě s ohledem na existenci vzájemného vztahu ovládající a ovládané osoby, a dále Fond může smluvně podřídit vlastní pohledávky z poskytnutých úvěrů nebo zápůjček za touto společností vůči pohledávce nebo pohledávkám jiného věřitele; vždy však bude takto sjednaná podřízenost omezena dobou, na kterou je Fond založen, nebo zánikem účasti umožňující Fondu ovládání této společnosti, podle toho, co nastane dříve.

Fond může ze svého majetku poskytnout zajištění přijatých úvěrů či zápůjček za podmínky, že má poskytnutí takového zajištění pozitivní ekonomický dopad. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s celkovou investiční strategií Fondu a nesmí nepřiměřeně zvyšovat riziko portfolia Fondu. Budou-li splněny podmínky tohoto článku, může Fond poskytnout ze svého majetku zajištění také úvěrů či zápůjček třetích osob.

V případech uvedených ve stanovách Fondu je k poskytnutí či přijmutí úvěru či zápůjčky, resp. k poskytnutí zajištění, nutný předchozí souhlas Velkého investičního výboru. Součet hodnot investic

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 | F +420 225 375 515

do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, vkladu u tohoto emitenta a rizika spojeného s tímto emitentem jako druhou smluvní stranou při operacích s finančními deriváty nesmí překročit 20 % hodnoty majetku Fondu. Otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům nesmí přesáhnout fondový kapitál Fondu, čímž se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu (dále jen „Fondový kapitál“).

C. Regulační postavení subjektu kolektivního investování spolu s názvem regulačního orgánu v zemi sídla

Fond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu § 95 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech a je regulován ČNB.

Fond je zapsán do seznamu investičních fondů s právní osobností vedeného ČNB podle § 597 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Fond je nesamosprávným investičním fondem ve smyslu § 9 ZISIF, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat tento investiční fond. Fond je oprávněn se obhospodařovat prostřednictvím této osoby, tzn. zejména spravovat majetek Fondu a tato osoba pro Fond provádí také administraci (tzn. obslužně, administrativní činnosti, které s obhospodařováním Fondu nutně souvisí). Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu je QI investiční společnost, a.s.

Předmětem podnikání Fondu je shromažďování peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí od více kvalifikovaných investorů tak, že se kvalifikovaní investoři stávají akcionáři Fondu, a provádění společného investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch kvalifikovaných investorů a dále správa tohoto majetku.

D. Profil typického investora, kterému je subjekt kolektivního investování určen

Fond je určen pro kvalifikované investory ve smyslu § 272 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, tedy osoby s nadprůměrnými zkušenostmi s investováním na kapitálovém trhu, které jsou si vědomy, že očekávaný výnos z investice do Fondu je spojen s vyšší mírou rizika, a schopny rizika spojená s investováním do Fondu vyhodnotit. Fond je vhodný pro investory, kteří jsou připraveni držet investici do Fondu po dobu 4 a více roků.

E. Prohlášení o případných investičních omezeních platných pro subjekt kolektivního investování a uvedení způsobu, jakým budou držitelé cenných papírů informováni o opatřeních, která investiční manažer přijme v případě, že budou omezení porušena

Investiční limity pro investice Fondu jsou stanoveny takto:

a) hodnota všech cílových aktiv v majetku Fondu musí činit alespoň 51 % hodnoty majetku Fondu.
b) hodnota součtu pohledávek vůči jedné osobě a hodnota jednoho cílového aktiva, které není pohledávkou, nesmí v době pořízení překročit 34 % hodnoty majetku Fondu.

Pokud po pořízení investice budou překročeny limity (nevztahuje se na překročení limitů během přechodných období), je Fond povinen uvést rozložení svého majetku do souladu se Statutem. Při uvádění rozložení majetku do souladu se Statutem postupuje Fond s odbornou péčí tak, aby nepoškodil zájmy investorů, zejména aby nemuselo dojít k prodejům aktiv Fondu s ekonomicky nežádoucím efektem.

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 | F +420 225 375 515

Investiční limit uvedený v bodu a) a b) se neuplatní na investice Fondu do cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu vydaných nebo zaručených členským státem Evropské unie, regionální nebo místní správní jednotkou členského státu Evropské unie, nebo mezinárodní organizací, jejímž členem je jeden nebo více členských států Evropské unie. Investice Fondu do takových cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu může činit až 100 % hodnoty majetku Fondu umístěného ve finančních aktivech, pokud je investice rozdělena nejméně do 4 různých emisí, přičemž cenné papíry z jedné emise nesmějí tvořit více než 50 % hodnoty majetku Fondu.

Pro efektivní obhospodařování majetku Fondu může Fond používat finanční deriváty. Efektivním obhospodařováním majetku se rozumí realizace operací za účelem snížení rizika, za účelem snížení nákladů nebo za účelem dosažení dodatečných výnosů pro Fond. Otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům nesmí přesáhnout Fondový kapitál Fondu.

Fond může provádět repo obchody za účelem efektivního obhospodařování majetku Fondu a zajištění dodatečných výnosů pro Fond. Předmětem těchto operací mohou být všechny druhy finančních aktiv, které může Fond nabývat.

Fond může poskytnout úvěr nebo zápůjčku třetím osobám. Účelem poskytnutých úvěrů a zápůjček může zejména být financování transakcí spojených s investicemi realizovanými Fondem. Fond může poskytovat úvěry a zápůjčky také v rámci svého konsolidačního celku. Součet všech úvěrů a zápůjček poskytnutých z majetku Fondu jedné osobě nesmí překročit 50 % hodnoty majetku Fondu. Součet všech úvěrů a zápůjček poskytnutých z majetku Fondu nesmí překročit 95 % hodnoty majetku Fondu.

Fondy již uzavřel investice a aktivně nemůže překročit limity stanovené Statutem.

F. Investice více než 20 % hrubých aktiv Emitenta do vybraných aktiv

V souladu s investiční politikou Fondu lze více než 20 % hrubých aktiv Fondu investovat přímo nebo nepřímo do jediného podkladového aktiva, investovat do jednoho nebo více dalších subjektů kolektivního investování, popř. vystavit riziku bonity nebo platební schopnost jedné z protistran. Ke dni vyhotovení Výroční zprávy tato situace nenastala a Fond takovou investici neplánuje. Z tohoto důvodu se nepoužije ani bod 2.2. Nařízení, ani body 2.3. a 2.4. Nařízení.

G. Investice více než 40 % hrubých aktiv Fondu do jiného subjektu kolektivního investování

V souladu s investiční politikou Fondu lze sice více než 40 % hrubých aktiv Fondu investovat do jednoho nebo více dalších subjektů kolektivního investování, nicméně ke dni vyhotovení Výroční zprávy tato situace nenastala a Fond takovou investici neplánuje. Z tohoto důvodu se nepoužije bod 2.5. Nařízení.

H. Skutečná nebo odhadovaná maximální částka všech významných poplatků splatných přímo nebo nepřímo ze strany subjektu kolektivního investování za veškeré služby v rámci dohod uzavřených k datu a před datem registračního dokumentu a popis výpočtu těchto poplatků

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 | F +420 225 375 515

Obhospodařovatelem a Administrátorem Fondu je QI investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05, IČ: 27911497, která je zároveň individuálním statutárním orgánem Fondu. Kontaktní telefonní číslo je +420 225 988 222.

Investiční společnost jakožto obhospodařovatel řídí investiční činnost Fondu a přijímá investiční rozhodnutí Fondu. Investiční společnost, jakožto administrátor Fondu, provádí například zajištění oceňování majetku a dluhů Fondu a stanovování hodnoty čistého obchodního jmění, vedení účetnictví, rozdělování a vyplácení výnosů, uveřejňování údajů o Fondu, vyhotovení výroční zprávy Fondu a plnění oznamovacích povinností ve vztahu k ČNB. Za výkon funkce individuálního statutárního orgánu, resp. za obhospodařování a administraci Fondu, náleží Investiční společnosti odměna hrazená z majetku Fondu. Odměna se stanoví podílem z průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období (NAV) takto: při NAV do 500 mil. CZK ročně 480.000,- Kč, a při NAV nad 500 mil. CZK ročně 480.000,- Kč + 0,10 % p.a. z NAV nad 500 mil. CZK. Odměna může maximálně za jedno účetní období 1,5 % z NAV vždy však 480.000,- Kč (bez daně z přidané hodnoty).

Fond dále pověřil výkonem depozitářských služeb banku UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s., se sídlem Praha 4, Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČ 64948242, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „Depozitář“).

Za výkon funkce depozitáře Fondu náleží Depozitáři odměna hrazená z majetku Fondu, která může činit maximálně 300.000,- Kč v kalendářním roce (bez daně z přidané hodnoty). Odměna Depozitáře za rok 2018 činí na základě depozitářské smlouvy ze dne 22.7.2014 264.000,- Kč bez daně z přidané hodnoty.

V souladu se Statutem Fondu lze za výkon činností, jimiž lze pověřit jiného, takovým osobám vyplatit maximálně 1 % čistého obchodního jmění Fondu ročně.

I. Popis veškerých poplatků splatných přímo nebo nepřímo ze strany subjektu kolektivního investování, které nelze kvantifikovat podle bodu 3.1 a které jsou nebo mohou být významné

Popis poplatků ze strany Fondu:

a) náklady vznikající v souvislosti s nabýváním, držením a pozbýváním cílových aktiv (zejména jde o náklady na správu a vymáhání pohledávek, právní a odborné služby včetně due dilligence a auditů cílových aktiv, soudní a správní poplatky, náklady spojené s činností zprostředkovatelů, náklady na energie, služby, údržbu, opravy, pojištění a ostatní provozní náklady, náklady podkladů pro příslušná správní řízení, development a dozorová činnost, facility management apod.);
b) náklady cizího kapitálu (úroky a poplatky z úvěrů a půjček);
c) náklady spojené s činností odborných poradců (zejména zajištění analýz relevantního trhu a vyhodnocení aktiv vhodných k nabytí do majetku Fondu nebo příležitostí k prodeji aktiv z majetku Fondu);
d) náklady spojené s činností nezávislých znalců a odhadců;
e) náklady spojené s obchody s investičními nástroji (provize, poplatky organizátorům trhu a obchodníkům s cennými papíry);
f) odměny za úschovu a správu investičních nástrojů;

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 | F +420 225 375 515

g) odměny za vedení majetkových účtů investičních nástrojů;
h) náklady související s repo obchody;
i) náklady z opčních, termínových a dalších derivátových operací;
j) poplatky bankám za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky;
k) úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním majetku Fondu;
l) náklady na účetní a daňový audit;
m) soudní, správní a notářské poplatky;
n) daně;
o) další v předchozích písmenech výslovně neuvedené náklady, které Investiční společnost, popř. Investiční manažer, jednající s odbornou péčí nutně a účelně vynaloží v souvislosti se založením Fondu (zřizovací výdaje) a obhospodařováním jeho majetku.

Fond je povinen zaplatit Investiční společnosti náklady, a to ročně až do výše 20 % průměrné hodnoty Fondového kapitálu za účetní období (NAV), není-li dohodnuto jinak. Průměrná hodnota Fondového kapitálu za příslušné období je vypočtena jako průměr posledních známých (zveřejněných) hodnot Fondového kapitálu k poslednímu kalendářnímu dni jednotlivých kalendářních měsíců.

J. Pokud kterýkoli poskytovatel služeb subjektu kolektivního investování přijímá prospěch od třetích stran (kromě subjektu kolektivního investování) za poskytování jakýchkoli služeb subjektu kolektivního investování a tento prospěch se nenačítá subjektu kolektivního investování, prohlášení o této skutečnosti, název dané třetí strany, pokud je k dispozici, a popis povahy prospěchu

Emitentovi není znám žádný prospěch od třetích stran ve smyslu čl. 3.3. Přílohy XV Nařízení, který by se ho týkal.

K. Název poskytovatele služeb, který je odpovědný za určení a výpočet hodnoty čistého obchodního jmění subjektu kolektivního investování

Od uzavření smlouvy o výkonu funkce ze dne 28.11.2014 s investiční společností je, Obhospodařovatelem a Administrátorem Fondu QI investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05, IČ: 27911497, která je zároveň individuálním statutárním orgánem Fondu. Kontaktní telefonní číslo je +420 225 988 267. Odpovědnost za určení a výpočet hodnoty čistého obchodního jmění Fondu vyplývá z výše uvedené smlouvy.

L. Popis všech důležitých možných střetů zájmu kteréhokoli poskytovatele služeb subjektu kolektivního investování mezi jeho povinností k subjektu kolektivního investování a povinnostmi ke třetím stranám a jeho jinými zájmy. Popis opatření zavedených pro řešení takových možných střetů

Neexistují žádné střety zájmů mezi poskytovateli služeb pro Fond a Fondem.

Fond zavedl následující opatření pro řešení takových možných střetů. Střetem zájmu je situace, kdy dotčená osoba zejména:

a) může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor Fondu;
b) má odlišný zájem na výsledku služby poskytované investorovi;
c) má motivaci upřednostnit zájem investora před zájmy jiného investora;

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 | F +420 225 375 515

d) podniká ve stejném oboru jako Fond;
e) dostává nebo dostane od jiné osoby, než je Fond, pobídku v souvislosti se službou investorovi a tato pobídka nepředstavuje obvyklou úplatu za poskytovanou službu;
f) fond je povinen zjišťovat a řídit střety mezi jeho investory na jedné straně a jiným jeho investorem, Fondem, jeho vedoucí osobou či zaměstnancem, jeho ovládající osobou nebo osobou ovládanou Fondem či ovládající osobou Fondu na druhé straně;
g) ke zjištění a řízení střetu zájmů Fond aplikuje tato opatření:

i) osoba, která je ve střetu zájmů, tuto skutečnost předem oznámí sobě nadřízené osobě a ta pověří činností, která je zdrojem střetu zájmů, jinou Osobu popř. tuto činnost sama provede, nelze-li daného účelu činnosti dosáhnout jinak;

ii) kterákoli osoba, která zjistí, že došlo ke střetu zájmů, tuto skutečnost oznámí svému nadřízenému;

iii) nadřízená osoba střet zájmů oznámí osobě pověřené výkonem compliance, která vede evidenci činností, ze kterých vznikl nebo může vzniknout podstatný střet zájmů;

iv) osoba pověřená výkonem compliance je oprávněna doporučit nadřízené osobě, jejíž útvaru střet zájmů hrozí nebo nastal, postup k jeho odstranění. V případě nerespektování tohoto doporučení informuje osoba pověřená výkonem compliance statutárního ředitele Fondu;

v) odměňování osob nesmí být nastaveno způsobem motivujícím tyto osoby upřednostnit svůj zájem před zájmem investora;

vi) žádný zaměstnanec Fondu nesmí přijmout pobídku, jež může vést k porušení jeho povinnosti jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu každého investora;

vii) jsou organizačně odděleny útvary, z jejichž činnosti potenciálně hrozí střet zájmů.

Pokud ani přes uvedená opatření nelze spolehlivě zamezit nepříznivému vlivu střetu zájmů na zájmy investora, sdělí osoba, která jedná s investorem o poskytnutí služby, před jejím poskytnutím písemně informace o povaze střetu zájmů způsobem a v časovém předstihu, které investorovi umožní střet zájmů vzít řádně v úvahu.

M. Investiční manažer

Fond pověřil administrací Fondu a obhospodařováním majetku Fondu investiční společnost QI investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05, IČ: 27911497, která je zároveň individuálním statutárním orgánem Fondu. Kontaktní telefonní číslo je +420 225 988 222.

Investiční společnost byla založena dne 20.12.2006 ve formě akciové společnosti a vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 21.6.2007 vedeného u Městského soudu v Praze pod sp. zn. B 11985.

Investiční společnost je investiční společností ve smyslu § 7 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech a bylo jí uděleno povolení k činnosti rozhodnutím ČNB ze dne 16.5.2007, vydaným pod č.j. Sp/541/78/2007/5, 2007/8224/540, které nabylo právní moci dne 17.5.2007.

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 | F +420 225 375 515

Investiční společnost je zapsána do seznamu investičních společností vedeného ČNB podle § 596 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

Předmět podnikání Investiční společnosti je, v souladu s uděleným povolením k činnosti:

a) obhospodařování fondů kvalifikovaných investorů a srovnatelných zahraničních investičních fondů,
b) provádění administraci fondů kvalifikovaných investorů a srovnatelných zahraničních investičních fondů.

Investiční společnost vykonává svoji činnost od poloviny roku 2007 a zaměřuje se pouze na fondy kvalifikovaných investorů, jichž obhospodařuje již přes dvacet. Má rozsáhlé zkušenosti s obhospodařováním fondů kvalifikovaných investorů jak ve formě právnických osob, tak podílových fondů. Několika samosprávným investičním fondům rovněž poskytuje služby administrace. Investiční strategie předmětných fondů se velmi různí. Jedná se např. o fondy investující převážně do nemovitostí, do pohledávek, do podílů v obchodních společnostech. Investiční společnost splňuje veškeré věcné, personální a organizační předpoklady pro obhospodařování investičních fondů. Vedoucí osoby Investiční společnosti mají dlouhodobé zkušenosti a potřebnou odbornou kvalifikaci, oboje získané zejména činností v oblasti finančního trhu.

Investiční společnost patří do konsolidačního celku společnosti Conseq Investment management, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05, IČ: 26442671, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7153.

Investiční společnost se při své činnosti řídí právními předpisy platnými na území České republiky, a to zejména Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech, Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu a Zákonem o obchodních korporacích.

Fond uzavřel s Investiční společností dne 28.11.2014 smlouvu o výkonu funkce. Předmět závazku Investiční společnosti podle této Smlouvy je výkon funkce statutárního orgánu včetně obhospodařování a administrace majetku Fondu tak, jak jsou tyto činnosti popsány v Zákoně o investičních společnostech a investičních fondech. Společnost se zavazuje, že bude, jako statutární orgán Fondu, zajišťovat jeho řízení a obchodní vedení, bude zastupovat Fond při jednání se třetími osobami a plnit všechny povinnosti, které jí ukládají obecně závazné právní předpisy, stanovy, popř. vnitřní předpisy a tato Smlouva. Předmět závazku Investiční společnosti podle této smlouvy zahrnuje dále výkon administrace podle § 38 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, tedy zejména tyto činnosti:

c) komunikace s ČNB a plnění informačních a oznamovacích povinností Fondu vůči ČNB a ostatní s tím bezprostředně související činnosti;
d) komunikace s depozitářem Fondu, příprava podkladů a zajištění plnění požadavků depozitáře;
e) vedení účetnictví Fondu ve formátu pro investiční fondy;
f) zajišťování oceňování majetku a dluhů Fondu a stanovování hodnoty čistého obchodního jmění Fondu;
g) výkon compliance;
h) plnění informačních a oznamovacích povinností uložených Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a jeho prováděcími předpisy;
i) vyřizování dotazů a stížností akcionářů Fondu;
j) rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Fondu, jestliže jsou vypláceny;
k) vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Fondu.

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 | F +420 225 375 515

Odpovědnou za určení a výpočet hodnoty čistého obchodního jmění Fondu je na základě smlouvy o administraci Investiční společnost.

Investiční společnosti náleží na základě smlouvy o výkonu funkce (do 22.7.2014 na základě smlouvy o obhospodařování) odměna stanovená z průměrné hodnoty Fondového kapitálu Fondu („NAV“) za účetní období Fondu takto:

l) při NAV do 500 mil. CZK ročně 480 000 CZK;
m) při NAV nad 500 mil. CZK ročně 480 000 CZK + 0,10 % p.a. z NAV nad 500 mil. CZK.

Odměna může činit ročně maximálně 1,5 % z NAV, vždy však minimálně 480 000 CZK za účetní období (bez daně z přidané hodnoty).

Průměrná hodnota Fondového kapitálu za příslušné období je vypočtena jako průměr posledních známých (zveřejněných) hodnot Fondového kapitálu k poslednímu kalendářnímu dni jednotlivých kalendářních měsíců. Odměna se hradí pololetně.

Důležité události ve vývoji podnikání Investiční společnosti

Investiční společnost byla zapsána do obchodního rejstříku 21.6.2007. Zapsaný předmět podnikání byl výkon kolektivního investování spočívající ve vytváření a obhospodařování podílových fondů nebo v obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování (§ 14 odst. 1 písm. a) a b) zákona o kolektivním investování). Tento předmět byl změněn zápisem v obchodním rejstříku dne 16.10.2013, v souladu se změnou legislativy upravujícím kolektivní investování, a to Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech na obhospodařování fondů kvalifikovaných investorů a srovnatelných zahraničních investičních fondů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání a srovnatelných zahraničních investičních fondů), provádění administrace v rozsahu činností podle § 38 odst. 1 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, a to ve vztahu k fondům kvalifikovaných investorů a zahraničním investičním fondům srovnatelným s fondy kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání a srovnatelných zahraničních investičních fondů). Investiční společnost se po celou dobu své existence věnuje pouze činnosti zakládání, obhospodařování a administraci fondů kvalifikovaných investorů ve formě otevřený podílový fond, uzavřený investiční fond a investiční fond s proměnným základním kapitálem.

Investiční společnost nebyla během posledních pěti let ani nikdy před tím odsouzena za podvodné trestné činy, úředně veřejně obviněna nebo sankcionována statutárními nebo regulatorními orgány, soudně zbavena způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídících nebo dozorčích orgánů a ani nebyl spojena s žádným konkursním řízením, správou nebo likvidací, s výjimkou níže uvedenou v následujícím bodě.

Dne 19.2.2015 bylo u Městského soudu v Praze zahájeno pod sp.zn. MSPH 90 INS 4326 / 2015 insolvenční řízení, kterým se navrhovatelka Simona Richterová domáhala rozhodnutí o úpadku Investiční společnosti. Dne 23.2.2015 vydal Městský soud v Praze usnesení o odmítnutí insolvenčního návrhu, které nabylo právní moci dne 11.3.2015. Nové insolvenční řízení v obdobné věci, a to na návrh Simony Richterové a Jaroslava Richtera proti Investiční společnosti, bylo u Městského soudu v Praze zahájeno dne 24.3.2015 pod sp. zn. MSPH 90 INS 7622 / 2015. Dne 31.3.2015 vydal Městský soud v Praze usnesení o odmítnutí insolvenčního návrhu, které nabylo právní moci dne 17.4.2015. Investiční společnost se odvolala pouze do výroku II. – části rozhodnutí o výši náhrady nákladů; rozhodnutí ve věci samé je však pravomocné a ukončené. Na hospodaření ani na ostatní ekonomické a obchodní ukazatele Investiční společnosti ani skupiny nemají tyto návrhy žádný vliv.

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 |
F +420 225 375 515

N. U každého subjektu poskytujícího poradenství ohledně aktiv subjektu kolektivního investování název a stručný popis takového subjektu

Fond uzavřel Smlouvu o poradenské činnosti se společností APS Holding S.A., společnost s ručením omezeným založená a existující podle lucemburského práva, se sídlem 1 rue Jean Piret, L-2350 Lucemburk, registrovaná v lucemburském rejstříku obchodu a společností pod číslem B201461, jejíž předmětem je vyhledávání a vyhodnocování akvizičních příležitostí, poskytování služeb při pořízení nového portfolia, oceňování nových portfolií jako i revaluace stávajících portfolií, nastavení strategie vymáhání pohledávek a její následné revize a vypracování reportů ohledně výkonnosti portfolií pro potřeby Investiční společnosti aj.

APS Holding S.A. je významnou poradenskou společností s více než třináctiletou minulostí, která poskytuje komplexní služby v oblastech vymáhání pohledávek po splatnosti, poradenství, asset managementu a investic. Díky mnohaleté zkušenosti v obchodech s pohledávkami má komparativní výhodu zejména v oblastech vlastního vymáhání a oceňování portfolií pohledávek. Za dobu existence společnost získala více než 68 portfolií pohledávek. Jakožto společnost s holdingovou strukturou má pobočky rozmístěny v různých zemích ve střední a východní Evropě. Při vymáhání pohledávek využívá rozsáhlé sítě obchodních vztahů a pracovníků s hlubokými znalostmi procesů správy a vymáhání pohledávek v daných lokalitách.

Vzhledem ke specifickým požadavkům cílových trhů spolupracuje Fond při správě a vymáhání pohledávek s dceřinými společnostmi APS Holding S.A..

O. Popis toho, jak často a podle jakých zásad a metody bude určována hodnota čistého obchodního jmění subjektu kolektivního investování, s rozlišením mezí kategoriemi investic, a prohlášení o tom, jak bude tato hodnota čistého obchodního jmění sdělována investorům

Oceňování majetku a dluhů z investiční činnosti Fondu zajišťuje Investiční společnost a je prováděno pravidelně jedenkrát ročně, a to k poslednímu kalendářnímu dni v posledním měsíci účetního období, popř. k jinému dni, pokud Fond rozhodne o dni ocenění k tomuto dni. Investiční společnost provede ocenění majetku a dluhů z investiční činnosti Fondu také k jinému dni, pokud to bude považovat za nutné z důvodu ochrany akcionářů. Majetek a dluhy z investiční činnosti Fondu se oceňují reálnou hodnotou.

Při ocenění majetku a dluhů z investiční činnosti Fondu zajišťuje Investiční společnost oceňování finančních aktiv Fondu a oceňování jiného než finančního majetku Fondu, přičemž se tento majetek oceňuje na základě posudku znalce, nebo oceňovatele, resp. aktualizace takového posudku.

Hodnota čistého obchodního jmění Fondu tak bude stanovena minimálně jedenkrát za rok, a to vždy k poslednímu dni účetního období. Aktuální hodnota čistého obchodního jmění Fondu bude akcionářům Fondu sdělena elektronicky bezodkladně po jejím stanovení.

Po dobu, kdy budou akcie Emitenta přijaty k obchodování na regulovaném trhu, bude aktuální hodnota čistého obchodního jmění Emitenta uveřejňována rovněž v rámci informační povinnosti emitenta kótovaného cenného papíru jako vnitřní informace ve smyslu § 125 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Informace o hodnotě čistého obchodního jmění Emitenta bude součástí každoročně uveřejňované výroční zprávy.

Portfolia Fondu tvoří především pohledávky, způsob jejich ocenění je popsán níže.

a) Pohledávky:

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 | F +420 225 375 515

i) V souvislosti s nákupem každého portfolia je provedena prognóza z očekávaných peněžních toků portfolia. Peněžní toky zahrnují hodnotu úvěru poníženou o předpokládané náklady na vymáhání. Na základě této prognózy je každému portfoliu přiřazena počáteční efektivní úroková sazba, která je pak použita k diskontování peněžních toků v průběhu životnosti portfolia. Stávající prognózy peněžních toků jsou sledovány v průběhu roku a aktualizovány, mimo jiné, na základě již skutečně vymožených částek, dohod dosažených s dlužníky o splátkových kalendářích a makroekonomických informací. Na základě aktualizovaných prognóz peněžních toků a původní efektivní úrokové sazby je tedy vypočítána nová účetní hodnota portfolia. Výše uvedený postup výpočtu účetní hodnoty byl zároveň podle názoru Společnosti nejlepším odhadem reálné hodnoty portfolia do 31.12.2018.

ii) Při stanovování prognóz budoucích peněžních toků korporátních portfolií se bere v úvahu jednak hodnota kolaterálů a záruk ve formě movitého a nemovitého majetku včetně hotovosti vážící se k jednotlivým pohledávkám v rámci daného portfolia, která má vliv na výši budoucích peněžních toků a také se bere v úvahu aktuální stav procesu vážící se k vymáhání uvedených pohledávek tj. např. stav konkurzu, exekuce a další možné zpeněžování kolaterálů, které ovlivňuje čas vzniku budoucího peněžního toku plynoucího z daného portfolia.

iii) Ostatní pohledávky z obchodní činnosti budou oceněny takto:

a. Jsou v momentě obstarání oceněny pořizovací cenou nebo nominální hodnotou, k datu ocenění se hodnota pohledávky upravuje o opravnou položku, která vyjadřuje přechodné snížení hodnoty pohledávky. Reálná hodnota pohledávky, která je po splatnosti
   a) ne déle než 90 dní, se sníží o 10 %,
   b) déle než 90 dní, ale ne déle než 180 dní, se sníží o 30 %,
   c) déle než 180 dní, ale ne déle než 360 dní, se sníží o 66 %,
   d) déle než 360 dní, se sníží o 100 %.

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

iv) Je-li reálná hodnota pohledávky stanovena v zahraniční měně, je přepočtena na CZK pomocí Fixingu kurzu devizového trhu ke dni ocenění.

P. Podrobnosti o všech okolnostech, za kterých mohou být oceňování pozastavena, a prohlášení o tom, jak bude toto pozastavení sdělováno nebo dáváno k dispozici investorům

Oceňování nemohou být pozastavena.

Q. Úplná a smysluplná analýza portfolia subjektu kolektivního investování

Společnost APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. (dále jen „Fond“) spravuje celkem 12 portfolií pohledávek (z toho 2 byla ve druhé polovině roku 2018 prodána) za dlužníky v Rumunsku, České republice, Slovenské republice a Bulharské republice. Typologii portfolií

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 | F +420 225 375 515

můžeme rozdělit v závislosti na existenci zabezpečení úvěrových pohledávek (zajištěné/nezajištěné pohledávky) a taktéž v závislosti na charakteru subjektu dlužníka (spotřebitelské/podnikatelské pohledávky). APS se primárně zaměřuje na oceňování zajišťených portfolií pohledávek, výjimečně je však nutné ocenit i nezajišťěné pohledávky. V závislosti na typu portfolia se stanovuje i strategie vymáhání pohledávek. APS v rámci ocenění zároveň zohledňuje regionální rozdíly. Každá země má jistá specifika související s vymáháním pohledávek, jednak z důvodu odlišné právní úpravy, ale i rozdílného podnikatelského prostředí. Údaje uvedené níže v této části kapitoly, nepodléhají ověření auditory.

Rozdělení portfolií podle země původu

Rumunsko

Portfolio: BCR, CRM, BRD, RBS, Phoenix, Orion, CRM II

Portfolio **BCR** se skládá z bankovních retailových pohledávek, které Fond nabyl od společnosti Banca Comercială Română dne 12.7.2013 a je jeho 100% investorem. Jedná se o nezajištěný typ pohledávek.
Kupní cena portfolia pohledávek byla 15,4% z nominální hodnoty pohledávek, tedy 1,05 milionů RON (233 tisíc EUR).
Čistá současná hodnota portfolia činí k 31.12.2018 1 858 tis. CZK.

Portfolio **CRM** nabyl Fond od společnosti S.C. Corporate Recovery Management S.r.l. dne 22.7.2013 a je jeho 100% investorem. Soubor pohledávek se skládá z korporátních úvěrů a je zajištěn nemovitostmi, ze kterých je predikována větší část budoucích výnosů.
Celková pořizovací cena portfolia pohledávek s nominální hodnotou 270 milionů RON (61 milionů EUR) byla 9 milionů RON (2 miliony EUR).
Čistá současná hodnota portfolia činí k 31.12.2018 8 162 tis. CZK.

Portfolio **BRD** nabyl Fond na základě Dohody o postoupení pohledávek, kterou uzavřel se společností ASSET RECOVERY DEBTS S.R.L. dne 19.7.2013 z důvodu požadavku vlastníka pohledávek BRD (Groupe Societe Generale) na odkoupení pohledávek rumunskou právnickou osobou. Portfolio se skládá z nezajištěných bankovních retailových úvěrů a Fond je jeho 100% investorem.
Kupní cena portfolia byla 1,1 mil. RON (247 tis. EUR).
Čistá současná hodnota portfolia činí k 31.12.2018 2 359 tis. CZK.

Portfolio **RBS** pořídil Fond od společnosti RBS Bank Romania patřící do skupiny The Royal Bank of Scotland, která se rozhodla ukončit své působení v Rumunsku. Fond na základě participační smlouvy vlastní 7,97% portfolia a zbytek patří společnosti DDM INVEST XX AG. K akvizici došlo 29.8.2013.
Soubor pohledávek tvoří z 79,2% pohledávky zajištěné nemovitostmi a z 20,8% nezajištěné pohledávky z úvěrů a kreditních karet.
Čistá současná hodnota portfolia činí k 31.12.2018 8 132 tis. CZK.

Portfolio **Phoenix** vlastnil Fond ze 4% na základě Master Participation Agreement, zbytek vlastní významní finanční investoři, mezi které patří mimo jiné Deutche Bank AG, pobočka Londýn, která v rámci struktury působí jako account a cash manažer. Portfolio pohledávek bylo pořízeno od banky S.C. Volksbank Romania S.A. dne 25.7.2014.

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 | F +420 225 375 515

Portfolio obsahovalo ke dni pořízení 3 573 zajištěných pohledávek jak retailových (průměrná výše pohledávky 118 tisíc EUR), tak korporátních (průměrná výše pohledávky 282 tisíc EUR). V portfoliu se také vyskytovalo celkem 3 323 zástav nemovitostí.
Portfolio bylo z důvodu nízké výkonnosti ke konci roku 2018 prodáno.

Portolio **Orion** Fond vlastní společně s dalšími investory a společností Deutsche Bank AG (pobočka Londýn), jejíž investiční podíl činí 75 % a má totožnou funkci jako při portfoliu Phoenix. Tyto subjekty portfolio společně nabyly od společnosti Banca Comerciala Romana S.A. Portfolio dne 21.8.2014.
Soubor pohledávek tvoří zajištěné korporátní úvěry. K datu pořízení tvořilo portfolio celkem 871 zástav nemovitostí.
Tržní hodnota zástav byla 139 mil. EUR. Podíl Fondu na celkové investici je 12,5%.
Čistá současná hodnota portfolia činí k 31.12.2018 8 740 tis. CZK.

Portfolio **CRM II** Fond koupil od společnosti S.C. Corporate Recovery Management S.r.l. K akvizici došlo 31.12.2015. Fond vlastní 50,3% portfolia, zbylých 49,7% vlastní další koinvestoři, přičemž tento vztah je ošetřen participační smlouvou.
Soubor pohledávek je tvořen zajištěnými korporátními úvěry.
Portfolio CRM II obsahovalo ke dni zaplacení zálohy na portfolio 1 081 pohledávek za 631 dlužníky z korporátního, SME a retailovém segmentu. V portfoliu se vyskytuje celkem 2 610 zástav nemovitostí.
Čistá současná hodnota portfolia činí k 31.12.2018 23 338 tis. CZK.

Česká republika

Portfolio: CSIV, CSV, UCB

Portfolio **CSIV** tvoří 656 nezajištěných bankovních retailových pohledávek, které nabyl Fond od České spořitelny, a.s. na základě smlouvy o postoupení pohledávek dne 1.3.2014. Fond je 100% investorem.
Správu a inkaso pohledávek vykonává společnost APS CZ&SK SERVICES s.r.o.
Čistá současná hodnota portfolia činí k 31.12.2018 5 182 tis. CZK.

Portfolio **CSV** tvoří 2 191 nezajištěných bankovních retailových pohledávek, které Fond koupil od České spořitelny, a.s. na základě smlouvy o postoupení pohledávek ze dne 1.4.2014. Fond je 100% investorem.
Správa pohledávek je realizována společností APS CZ&SK SERVICES s.r.o.
Čistá současná hodnota portfolia činí k 31.12.2018 1 878 tis. CZK.

Portfolio **UCB** nabyl Fond od UniCredit Bank Czech Republic, a.s. na základě smlouvy o postoupení pohledávek ze dne 11.12.2013. Soubor pohledávek tvoří nezajištěné bankovní retailové pohledávky z kreditních karet. Fond je 100% investorem.
Správu a inkaso pohledávek vykonává společnost APS CZ&SK SERVICES s.r.o.
Čistá současná hodnota portfolia k 31.12.2018 735 tis. CZK.

Slovenská republika

Portfolio: ST

Portfolio **ST** tvořilo 6 167 nezajištěných telekomunikačních pohledávek, které Fond koupil od společnosti Slovak Telekom, a.s. na základě smlouvy o postoupení pohledávek ze dne 10.6.2014. Fond je 100% investorem.
Správa pohledávek byla realizována společností APS CZ&SK SERVICES s.r.o.

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 |
F +420 225 375 515

Portfolio bylo z důvodu nízké výkonnosti prodáno ke dni 31.12.2018.

Bulharská republika
Portfolio: RZB

Portfolio **RZB** zajištěných korporátních pohledávek postoupil Fond od bulharské Raiffeisenbank EAD. Portfolio obsahuje pohledávky za 9 korporátními dlužníky společnosti Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD. Pohledávky jsou zajištěny celkem 26 nemovitostmi oceněnými na částku ve výši 3 998 tis. EUR. Fond je prostřednictvím společnosti APS Alpha Bulgaria EOOD 100% vlastníkem.
Výnosy z realizované investice Fond dostává prostřednictvím splátek jistiny a úroku poskytnutého úvěru a dále prostřednictvím dividend.
Čistá současná hodnota portfolia k 31.12.2018 19 484 tis. CZK.

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 |
F +420 225 375 515

Rozdělení portfolií podle typu

Subjekt dlužníka

- **Spotřebitelské (retail) –** dlužníky jsou fyzické osoby
- **Podnikatelské (corporate) –** dlužníky jsou právnické osoby (obchodní společnosti, SME)

Existence zabezpečení úvěrové pohledávky

- **Zajištěné (secured) –** kolateralizované pohledávky

Ocenění zajištěného portfolia závisí vždy na velikosti portfolia, tedy počtu kusů kolaterálů nacházejících se v daném portfoliu. V rámci zajištěného portfolia je třeba také rozlišit, zda jde o korporátní portfolio (obchodní společnosti, SME) nebo o retailové portfolio (hypotéky na rezidenční nemovitosti). Pro zabezpečené portfolio hypoték v zásadě platí, že je složeno z velkého počtu hypoték (jednotlivých dlužnických případů). Portfolio tedy obsahuje velký počet kolaterálů a velký počet pohledávek. Hlavní charakteristikou zabezpečených korporátních portfolií je, že malý počet kolaterálu tvoří významnou část celého portfolia (přibližně 10% zajištění tvoří až 80% hodnoty celého portfolia).

- **Nezajištěné (unsecured) –** nekolateralizované pohledávky

Pokud je tento typ portfolia pořizován a oceňován na trzích, na kterých už APS působí, při oceňování pohledávek se z historických údajů shromážděných APS (benchmark data) vyhledá portfolio nejvíce podobné novému portfoliu, které je třeba ocenit. Číselné údaje musí být nezbytně doplněny o komentáře od Recovery Directora a lokálního týmu APS v dané zemi.
V současnosti se preferuje nákup zajištěných typů portfolia, což ale neznamená, že nákup nezajištěného typu portfolia je absolutně vyloučen.

Portfolio	Datum akvizice	Země původu	Typ portfolia
BRD	07/2013	RO	Spotřebitelské / Nezajištěné
CRM	07/2013	RO	Podnikatelské / Zajištěné
BCR	07/2013	RO	Spotřebitelské / Nezajištěné
RBS	08/2013	RO	Spotřebitelské / Zajištěné a Nezajištěné
UCB	12/2013	CZ	Spotřebitelské / Nezajištěné
CSIV	03/2014	CZ	Spotřebitelské / Nezajištěné
CSV	04/2014	CZ	Spotřebitelské / Nezajištěné
ST	06/2014	SK	Telekomunikační
Phoenix	07/2014	RO	Spotřebitelské a Podnikatelské / Zajištěné
Orion	08/2014	RO	Podnikatelské / Zajištěné
CRM II	12/2015	RO	Podnikatelské / Zajištěné
RZB	12/2014	BLG	Podnikatelské / Zajištěné

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 |
F +420 225 375 515

Stručný komentář k výkonnosti jednotlivých portfolií k 31.12.2018

Nezajištěná portfolia
BRD, BCR, RBS (vč. zajištěné části), UCB, CSIV, CSV, ST

Nezajištěná portfolia obecně vykazují stabilní, nebo zlepšující se výsledky díky dobré kombinaci vymáhacích strategií použitých lokálními recovery týmy, jako jsou například: slevové nabídky s omezenou dobou platnosti; výzvy k úhradě dluhu; pravidelné telefonáty; nabídka mírnějších podmínek vypořádání a včasné zasílání vybraných případů k soudnímu řízení (exekuce/soudní vymáhání). Servisní entity APS navíc pravidelně investují do vybavení a technologií ke zvýšení efektivity a snížení provozních nákladů.

Česká republika - v porovnání s koncem období 2017 zaznamenala v roce 2018 všechna portfolia zlepšení celkové výkonnosti na čisté bázi. Portfolia CSIV, CSV a UCB dlouhodobě nedosahují očekávanou výkonnost, v roce 2019 lze předpokládat pokračování pozitivního trendu z předchozího roku a tudíž postupné mírné zlepšování.
Slovensko - výkon portfolia **ST** zaznamenal v roce 2018 pouze mírné zlepšení. Aktivum bude z důvodu dlouhodobě neuspokojivé investiční návratnosti prodáno s rozhodným datem transakce 31/12/2018.
Rumunsko - (**BRD**, **BCR**, **RBS** (včetně zajištěné části) - všechna udedená portfolia zaznamenala v roce 2018 zlepšující se celkovou čistou výkonnost a to zejména díky pozitivnímu efektu výšeuvedených vymáhacích strategií. Obdobný vývoj se očekává i v následujícím roce.

Zajištěná portfolia
CRM, Phoenix, Orion, CRM II, RZB

CRM
Celková čistá výkonnost portfolia se v uplynulém období zlepšila a momentálně se nachází mírně pod benchmarkem v rámci tolerovatelného pásma. Mírné odchýlení výkonu je i nadále způsobováno zpožděním prodeje aktiv v důsledku soudních sporů s dlužníky, nebo neatraktivních lokalit nemovitostí.
Snížené peněžní toky portfolia odpovídají jeho amortizaci ale nepředstavují riziko s ohledem na dosažení stanovených cílů.

Phoenix
Portfolio bylo v průběhu druhé poloviny roku 2018 prodáno poté, co se významně vyčerpal jeho potenciál v důsledku nucených úhrad vysokých daňových nedoplatků v Rumunsku. Kumulovaná čistá výkonnost aktiva nenaplnila očekávání ani po zohlednění dosažené prodejní ceny.

Orion
Orion zaznamenal v roce 2018 mírné zhoršení výkonu a období ukončil pod předpokládaným kumulovaným cílem. Odpovídajíc jeho stáří, generuje toto portfolio postupně klesající hotovostní tok. Hodnota je generována zejména prodejem nemovitostního majetku (kolaterálu) a uzavíráním dohod o vypořádání s dlužníky. Hodnoceno celkově je Orion ziskové aktivum, nicméně s ohledem na nejnovější revaluaci (2018), existuje riziko, že nedosáhne svůj plný akviziční cíl.

CRM II
Podle očekávání se výkonnost portfolia na kumulativní bázi v roce 2018 zlepšila a výrazně překračuje akviziční cíl. Pro následující období lze předpokládat další zlepšování, které je nicméně

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 |
F +420 225 375 515

podmíněno úspěšným vyřešením strategické transakce. Po odprodeji tohoto majetku bude portfolio CRM II generovat pouze sporadické a nepravidelné cash flow.

RZB

Na celkové kumulativní bázi se výkonnost portfolia v průběhu roku 2018 mírně zlepšila, celkově se však nadále nachází pod plánem. Obecně řečeno je slabý výkon aktiva způsoben přetrvávajícím zpožděním při prodeji aktiv obvykle v důsledku pomalé práce soudů, případně horších lokalit nemovitostí. Vyhlídky na období 2019 jsou pozitivní díky dostatečné zásobě nemovitostního kolaterálu, faktorem brzdícím výkon tohoto portfolia zdlouhavý proces exekuce.

Celkové čisté příjmy z pohledávek v EUR k 31.12.2018

Portfolio	Typ portfolia	Skutečnost	Předpoklad	Výkonnost
BRD	Spotřebitelské / Nezajištěné	701 856	358 717	195,7%
CRM	Podnikatelské / Zajištěné	3 359 827	3 554 446	94,5%
BCR	Spotřebitelské / Nezajištěné	370 526	320 297	115,7%
RBS	Spotřebitelské / Zajištěné a Nezajištěné	1 963 427	1 406 676	139,6%
UCB	Spotřebitelské / Nezajištěné	120 095	188 755	63,6%
CSIV	Spotřebitelské / Nezajištěné	450 567	557 381	80,8%
CSV	Spotřebitelské / Nezajištěné	325 074	413 106	78,7%
ST	Telekomunikační	111 310	398 216	28,0%
Phoenix	Spotřebitelské a Podnikatelské / Zajištěné	2 708 642	3 213 411	84,3%
Orion	Podnikatelské / Zajištěné	2 295 174	2 703 348	84,9%
CRM II	Podnikatelské / Zajištěné	4 175 722	3 462 719	120,6%
RZB	Podnikatelské / Zajištěné	2 148 513	2 886 812	74,4%
Total		**19 432 429**	**20 522 078**	**94,7%**

PODLE § 118 ODST. 4 PÍSM. A) ZÁKONA Č. 256/2004 SB., O PODNIKÁNÍ NA KAPITÁLOVÉM TRHU A POŽADAVKŮ NAŘÍZENÍ KOMISE (ES) Č. 809/2004, KTERÝM SE PROVÁDÍ SMĚRNICE EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY 2003/71/ES, PŘÍLOHY I.

R. Jména, pracovní adresy a funkce, jaké zastávají u Fondu, následujících osob a uvedení hlavních činností, které tyto osoby provádějí vně Fondu v případě, že jsou pro Fond významné:

a) členové správních, řídících a dozorčích orgánů;
b) zakladatelé.

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 | F +420 225 375 515

Ad a) členové správních, řídících a dozorčích orgánů;

Jan Vedral, předseda představenstva QI investiční společnost, a.s., jediného člena představenstva Fondu, Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11005;
Lukáš Vácha, místopředseda představenstva QI investiční společnost, a.s., jediného člena představenstva Fondu, Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11005; a
Vladan Kubovec, člen představenstva QI investiční společnost, a.s., jediného člena představenstva Fondu, Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11005.

Shora uvedené osoby působí jako členové statutárního orgánu QI investiční společnost, a.s., která obhospodařuje a administruje také další fondy kvalifikovaných investorů. V rámci této investiční společnosti působí Jan Vedral jako hlavní investiční manažer, který vede investiční tým a stanovuje hlavní investiční strategie fondů. Lukáš Vácha odpovídá za distribuci a oceňování aktiv fondů. Vladan Kubovec odpovídá za administraci fondů. Jan Vedral a Lukáš Vácha jsou dále členy statutárních orgánů dalších společností ze skupiny Conseq, tj. společností, které tvoří s QI investiční společnost, a.s. koncern. Dále jsou Jan Vedral, Lukáš Vácha a Vladan Kubovec členy statutárních orgánů ve společnostech, které jsou v portfoliu fondů obhospodařovaných investičními společnostmi ze skupiny Conseq (viz níže v této části výroční zprávy). Výkon funkce v těchto společnostech ovšem pro Fond není významný.

Ing. Viktor Levkanič, předseda dozorčí rady Fondu,Vajnorská 100/B, 831 04 Bratislava, Slovakia;
Mgr. Tomáš Balún, člen dozorčí rady Fondu, Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1;
Mgr. Tomáš Chloupek, člen dozorčí rady Fondu, Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1.

Členové dozorčí rady neprovádí vně Fondu činnost, která by byla pro Fond významná.

Ad b) zakladatelé

Zakladatelem Fondu je QI investiční společnost, a.s.

Qi investiční společnost, a.s. je jediným členem představenstva Fondu. Co se týká činností prováděných vně Fondu, jak již bylo uvedeno výše, je obhospodařovatelem a administrátorem dalších fondů kvalifikovaných investorů, ve vztahu k obhospodařovaným fondům je potom také statutárním orgánem příslušného fondu. Tyto činnosti nejsou pro Fond významné.

Povaha veškerých příbuzenských vztahů mezi kterýmikoli z těchto osob.

Osoby uvedené výše nejsou v žádném příbuzenském vztahu.

U každého člena správních, řídících a dozorčích orgánů Fondu podrobné informace o příslušných manažerských odborných znalostech a zkušenostech těchto osob a následující údaje:

a) názvy všech obchodních a osobních společností, v nichž taková osoba byla členem správních, řídících nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v uplynulých pěti letech;
(Není nutné uvádět výčet všech dceřiných společností Fondu, ve kterých je daná osoba rovněž členem správních, řídících nebo dozorčích orgánů.)
b) veškerá odsouzení za podvodné trestné činy v uplynulých pěti letech;

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 | F +420 225 375 515

c) údaje o veškerých konkursních řízeních, správách nebo likvidacích, se kterými byla v uplynulých pěti letech spojena shora uvedená osoba, která jednala v kterékoli z funkcí uvedených výše pod bodem a) nebo jako vrcholový manažer, kterého lze uvést při hodnocení toho, zda má emitent vhodné odborné znalosti a zkušenosti pro řízení svého podnikání;
d) údaje o jakémkoli úředním veřejném obvinění nebo sankcích proti takové osobě ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů (včetně určených profesních orgánů) a o tom, zda byla taková osoba někdy soudně zbavena způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídících nebo dozorčích orgánů kteréhokoli emitenta nebo funkce ve vedení nebo provádění činnosti kteréhokoli emitenta nejméně v uplynulých pěti letech.

Znalosti a zkušenosti

Jan Vedral

Po absolvování Obchodní fakulty Vysoké školy ekonomické v Praze pracoval v Investiční bance. V roce 1992 nastoupil do Agrobanky Praha (dnes GE Money Bank) a ve funkci hlavního makléře se účastnil prvních transakcí na formujícím se českém primárním i sekundárním kapitálovém trhu. Koncem roku 1994 inicioval založení společnosti Conseq Finance, v jejímž čele působil až do roku 2003. Po celou dobu přímo zodpovídal za divizi operací, skupinu obchodování s akciemi a skupinu investičního managementu. V QI investiční společnosti pokračuje Jan Vedral jako hlavní investiční manažer, který vede investiční tým a stanovuje hlavní investiční strategie a podílí se na rozhodování o obchodní politice firmy a jejím operativním řízení.

Lukáš Vácha

Absolvoval Fakultu financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze a v rámci akademického programu studoval rovněž Universität zu Köln v Kolíně nad Rýnem. Od roku 2000 do konce roku 2002 pracoval v Conseq Finance, a.s. jako obchodník s dluhopisy. V letech 2003 až 2005 působil v České spořitelně, a.s. jako produktový manažer pro segment malých a středních firem, kde měl na starosti úvěrové produkty pro financování energetických úsporných projektů a obnovitelných zdrojů energie ve spolupráci s IFC (International Finance Corporation), člen skupiny Světové banky. Od roku 2005 do roku 2008 pracoval v ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB jako account manager pro institucionální klienty. V prosinci 2008 se vrátil do skupiny Conseq a v QI investiční společnosti odpovídá za distribuci a oceňování aktiv fondů a jako obchodní ředitel má na starosti sekci privátních a institucionálních klientů.

Vladan Kubovec

Po absolvování Právnické fakulty Masarykovy Univerzity v Brně a oboru oceňování majetku na Bankovním institutu, vysoká škola, a.s. působil jako vedoucí oddělení oceňování nemovitostí a poradenství ve společnosti Real Treuhand Reality a.s. V roce 2011 nastoupil do společnosti QI investiční společnost, a.s., kde je zodpovědný za investice do nemovitostí a ostatních nefinančních aktiv. Od června 2012 v této společnosti působí jako člen představenstva a odpovídá za administraci fondů.

Ing. Viktor Levkanič

Má více než osmnáctileté zkušenosti z oblasti private equity, investičního bankovnictví a problémových dluhů v zemích střední a východní Evropy. Pracoval s Martinem Machoňem,

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 | F +420 225 375 515

generálním ředitelem skupiny APS Group, v různých společnostech od invaze společnosti APS Holding v roce 2004. Byl zodpovědný za všechny M&A a PE transakce realizované společností SLAVIA CAPITAL Group, a.s., se sídlem Mostová 2, Bratislava 811 02, IČO 31403387, zahrnující i nesplacené pohledávky z regionu. V roce 2012 formálně vstoupil do APS Group. Získal magisterský titul v oboru Mezinárodní finance na vysoké škole v Bratislavě, diplomy z finančních a ekonomických oborů na Univerzitě ve Vídni, na Karlově Univerzitě v Praze a Univerzitě v Georgetownu.

Mgr. Tomáš Balún

Jako hlavní analytik APS Holding SE je zodpovědný za ohodnocování potenciálních investičních příležitostí napříč zeměmi střední a jihovýchodní Evropy s důrazem na retailová a korporátní portfolia nesplácených pohledávek. Participuje na řízení jednotlivých transakcí a due dilligence. Je absolventem PrF MU oboru Matematika - ekonomie.

Mgr. Tomáš Chloupek

Manažer s čtrnáctiletou zkušeností v komerčním bankovnictví a v oblasti inkasa problémových pohledávek. Je zodpovědný za řízení transakcí s problémovými aktivy ve střední a jihovýchodní Evropě a podílí se na ocenění, due diligence a správě více než 30 retailových a korporátních portfolií nesplácených pohledávek. V minulosti pracoval v Komerční bance v úseku restrukturalizace a vymáhání pohledávek. Působí jako člen dozorčí rady ve společnosti APS FUND BETA uzavřený investiční fond a.s. a je členem představenstva ve společnosti APS Holding SE. Získal magisterský titul na Právnické fakultě na Karlově univerzitě v Praze.

Ad a) názvy všech obchodních a osobních společností, v nichž každá z níže uvedených osob byla členem správních, řídících nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v uplynulých pěti letech

Jan Vedral

QI investiční společnost, a.s. (předseda představenstva)
IČ: 27911497, se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11005

Conseq Finance, a.s. (předseda představenstva)
IČ: 61498246, se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11005

Conseq Funds investiční společnost, a.s. (předseda představenstva)
IČ: 24837202, se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11005

Conseq Investment Management, a.s. (předseda představenstva)
IČ: 26442671, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

Conseq penzijní společnost, a.s. (předseda představenstva)
IČ: 27916430, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

GASTRO ŽOFÍN SLOVANSKÝ OSTROV s.r.o. (společník, přestal být společníkem před koncem účetního období)
IČ: 26154641, se sídlem Praha 1 - Nové Město, Slovanský ostrov 226, PSČ 11000l

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 |
F +420 225 375 515

Garanční fond obchodníků s cennými papíry (člen správní rady)
IČ: 26715287, se sídlem Praha 1, Politických vězňů čp. 912 ev. č. 10, PSČ 11000

Retail Property Portfolio s. r. o. (jednatel)
IČ: 27351912, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

NOKERA Invest s.r.o. (jednatel)
IČ: 29142261, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

Rutland Pardubice a.s. (předseda představenstva)
IČ: 28173643, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

OCERO Invest s.r.o. (jednatel)
IČ: 03352633, se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11000

Karlovarská park s.r.o. (jednatel)
IČ: 04468341, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

Auto Real Estate ČB s.r.o. (jednatel)
IČ: 05193222, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

CNE Projekt FVE beta s.r.o. (jednatel)
IČ: 29095549, se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11000

Auto Real Estate Tábor s.r.o. (jednatel)
IČ: 24730262, se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11000

Burza cenných papírů Praha, a.s. (člen dozorčí rady)
IČ: 47115629, se sídlem Praha 1, Rybná 14/682

SOLAZO s.r.o. (jednatel)
IČ: 28902190, se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11000

FlowMont s.r.o. (společník)
IČ: 24783722, se sídlem Ohradní 1087/63, Michle, 140 00 Praha 4

Turf Praha a.s. (27. června 2012 - 18. června 2015 člen představenstva, 18. června 2015 - 19. prosince 2017 místopředseda představenstva)
IČ: 25157736, se sídlem Praha 5 - Velká Chuchle, Radotínská 69, PSČ 15900

TMM s.r.o. (27. června 2007 - 19. prosince 2017 jednatel)
IČ: 25164449, se sídlem Radotínská 69/34, Velká Chuchle, 159 00 Praha 5

Turf Holding, a.s. (9. dubna 2014 - 19. prosince 2017 předseda představenstva)
IČ: 02876655, se sídlem Radotínská 69/34, Velká Chuchle, 159 00 Praha 5

Karlovarská Holding s.r.o. (jednatel od 28. února 2017 - 1. června 2017, kdy společnost zanikla sloučením)
IČ: 28186532, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 |
F +420 225 375 515

Lukáš Vácha

Conseq Investment Management, a.s. (člen představenstva)
IČ: 26442671, se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11005

QI investiční společnost, a.s. (místopředseda představenstva)
IČ: 27911497, se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11005

Conseq Funds investiční společnost, a.s. (člen představenstva)
IČ: 24837202, se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11005

Retail Property Portfolio s. r. o. (jednatel)
IČ: 27351912, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

NOKERA Invest s.r.o. (jednatel)
IČ: 29142261, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

Rutland Pardubice a.s. (místopředseda představenstva)
IČ: 28173643, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

OCERO Invest s.r.o. (jednatel)
IČ: 03352633, se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11000

Auto Real Estate ČB s.r.o. (jednatel)
IČ: 05193222, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

FP majetková a.s. (člen dozorčí rady)
IČ: 24743364, se sídlem Praha 9 - Libeň, Podvinný mlýn 2283/18, PSČ 19000

SOLAZO s.r.o. (jednatel)
IČ: 28902190, se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11000

CNE Projekt FVE beta s.r.o. (jednatel)
IČ: 29095549, se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11000

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. (22. dubna 2013 - 5. srpna 2013 předseda dozorčí rady)
IČ: 01596039, se sídlem Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1

Šestý uzavřený investiční fond, a.s. (31. ledna 2012 - 1. května 2012 předseda dozorčí rady)
IČ: 24213276, se sídlem Holušická 2221/3, Chodov, 148 00 Praha 4

AH Claim, s.r.o. (15. října 2012 - 22. listopadu 2012 jednatel)
IČ: 24233307, se sídlem Slavíkova 1568/23, Vinohrady, 120 00 Praha 2

APS BETA, a.s. (25. června 2013 - 10. prosince 2013 předseda dozorčí rady)
IČ: 01788655, se sídlem Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1

Vladan Kubovec

QI investiční společnost, a.s. (člen představenstva)
IČ: 27911497, se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11005

Retail Property Portfolio s. r. o. (jednatel)
IČ: 27351912, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

NOKERA Invest s.r.o. (jednatel)
IČ: 29142261, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

Rutland Pardubice a.s. (člen představenstva)
IČ: 28173643, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

OCERO Invest s.r.o. (jednatel)
IČ: 03352633, se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11000

Karlovarská park s.r.o. (jednatel)
IČ: 04468341, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

Auto Real Estate ČB s.r.o. (jednatel)
IČ: 05193222, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

AH Claim, s.r.o. (15. října 2012 - 22. listopadu 2012 jednatel)
IČ: 24233307, se sídlem Slavíkova 1568/23, Vinohrady, 120 00 Praha 2

Šestý uzavřený investiční fond, a.s. (31. ledna 2012 - 1. května 2012 jediný člen představenstva)
IČ: 24213276, se sídlem Praha 4, Holušická 2221/3, PSČ 14800

Karlovarská Holding s.r.o. (jednatel od 28. února 2017 - 1. června 2017, kdy společnost zanikla sloučením)
IČ: 28186532, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

IFIS investiční fond, a.s. (10. července 2012 - 17. září 2012 člen představenstva)
IČ: 24316717, se sídlem Čechyňská 419/14a, Trnitá, 602 00 Brno

Viktor Levkanič

CZECH AIRCRAFT WORKS spol. s.r.o. (předseda dozorčí rady)
IČ: 25110969, se sídlem Kunovice, Na Záhonech č. ev. 212, PSČ 68604

GEVOS Slovakia, a.s. (člen dozorčí rady)
IČ: 36575119, se sídlem Košice, Podnikateľská 2, PSČ 04017

SPV18, a.s. (člen představenstva)
IČ: 36718751, se sídlem Bratislava, Štefanovičova 12, PSČ 81104

APS Poland SA (člen dozorčí rady)
IČ: KRS 0000069272, se sídlem Wrocław, Aleksandra, Ostrowskiego 13D, PSČ 53-238

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 |
F +420 225 375 515

Serraghis Loan Management LTD (člen představenstva)
IČ: HE 257931, se sídlem Larnaca, Afentrikas 4, Office 2, PSČ 6018

LOAN MANAGEMENT, a.s. (předseda představenstva)
IČ: 44420501, se sídlem Bratislava, Mostová 2, PSČ 81102

GARANTIA a.s. dříve APS SLOVAKIA, a.s. (člen dozorčí rady)
IČ: 35874392, se sídlem Bratislava, Ivánska cesta 83, PSČ 82104

APS Holding SE (14. června 2010 - 30. listopadu 2015 předseda dozorčí rady)
IČ: 28467329, se sídlem Praha 1, Celetná 988/38, PSČ 11000

APS CONSUMER FINANCE IFN SA (člen představenstva)
IČ: 22396322, se sídlem București, Calea Floreasca nr. 246C, Cladirea de Birouri Skytower florr 12, chamber 10 and 310 mp open space, sector 1, PSČ 014476, Romania

SERRAGHIS ASSET MANAGEMENT S.A. dříve ASSET LEASIG IFN S.A. (člen představenstva)
IČ: 15421741, se sídlem București, 246 C, Floreasca Avenue, Skytower Office Building, 12th floor, romm 6 and 310 sqm open space, 1st District, Romania, PSČ 014476

APS Investment, s.r.o. (jednatel)
IČ: 47164786, se sídlem Bratislava, Vajnorská 100/B, PSČ 83104

LOAN MANAGEMENT II, a.s. (člen dozorčí rady)
IČ: 47255684, se sídlem Bratislava, Mostová 2, PSČ 81102

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. (předseda dozorčí rady)
IČ: 01596039, se sídlem Praha 1, Celetná 988/38, PSČ 11000

APS Gamma (jednatel)
IČ: 03523250, se sídlem Praha 1, Celetná 988/38, PSČ 11000

ASSET RECOVERY DEBTS CZECH REPUBLIC a.s. (1. června 2006 - 16. března 2010 předseda dozorčí rady, do 9. ledna 2014 člen dozorčí rady)
IČ: 27117952, se sídlem Rybná 716/24, Staré Město, 110 00 Praha 1

SC RAILS, a.s. (28. listopadu 2007 - 19. června 2012 člen představenstva)
IČ: 28197305, se sídlem Praha 1, Betlémské náměstí 251/2, PSČ 11000

APS BETA, a.s. (předseda dozorčí rady)
IČ: 01788655, se sídlem Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1

APS Recovery a.s. (člen dozorčí rady)
IČ: 03409422, se sídlem Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1

Tomáš Chloupek

MOVEXIS PRAHA s.r.o. (člen statutárního orgánu)
IČ: 27450155, se sídlem Praha 4, Choceradská 3298/36, PSČ 14100

APS Poland SA (člen dozorčí rady)
IČ: KRS 0000069272, se sídlem Wrocław, Aleksandra, Ostrowskiego 13D, PSČ 53-238

APS CZ&SK SERVICES s.r.o. (člen statutárního orgánu)
IČ: 02087758, se sídlem Praha 1, Celetná 988/38, PSČ 11000

APS ALPHA BULGARIA E.O.O.D. (člen statutárního orgánu)
IČ: 203247196, se sídlem Bulgaria, District Sofia, Municipality of Sofia city. 1404 Sofia, district Triaditsa, 81, Bulgaria Boulevard, office 3, PSČ 1404

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. (člen dozorčí rady)
IČ: 01596039, se sídlem Praha 1, Celetná 988/38, PSČ 11000

APS BETA, a.s. (člen dozorčí rady)
IČ: 01788655, se sídlem Praha 1, Celetná 988/38, PSČ 11000

APS SAVOY s.r.o. (člen statutárního orgánu)
IČ: 03770443, se sídlem Praha 1, Celetná 988/38, PSČ 11000

APS DELTA s.r.o. (člen statutárního orgánu)
IČ: 04363876, se sídlem Praha 1, Celetná 988/38, PSČ 11000

APS Real Estate s.r.o. (člen statutárního orgánu)
IČ: 04474686, se sídlem Praha 1, Celetná 988/38, PSČ 11000

LOAN MANAGEMENT investiční fond, a.s. (člen dozorčí rady)
IČ: 04939361, se sídlem Praha 1, Celetná 988/38, PSČ 11000

APS Recovery a.s. dříve APS Holding a.s. (člen představenstva)
IČ: 03409422, se sídlem Praha 1, Celetná 988/38, PSČ 11000

APS MIP, s.r.o. (člen statutárního orgánu)
IČ: 05548292, se sídlem Praha 1, Celetná 988/38, PSČ 11000

ASSET RECOVERY DEBTS CZECH REPUBLIC a.s. (od 8. listopadu 2007 - 16. března 2010 místopředseda představenstva, do 9. ledna 2014 člen představenstva)
IČ: 27117952, se sídlem Rybná 716/24, Staré Město, 110 00 Praha 1

Lewis & Clark s.r.o. (20. října 2011 - 18. září 2012 jednatel a společník)
IČ: 24168505, se sídlem Podvinný Mlýn 2126/1, Libeň, 190 00 Praha 9

VIENTY HOLDING a.s. (8. února 2013 - 21. ledna 2015 předseda dozorčí rady)
IČ: 24275719, se sídlem Čerčanská 640/30, Krč, 140 00 Praha

APS Holding SE (14. června 2010 - 1. června 2016 člen představenstva, k 1. červnu 2016 společnost zanikla při fúzi sloučením)
IČ: 28467329, se sídlem Praha 1, Celetná 988/38, PSČ 11000

Cruiser Aircraft a.s. (18. května 2011 - 20. června 2014 člen představenstva)
IČ: 27907651, se sídlem Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1

APS Holding s.r.o. (jednatel)
IČ: 05692270, se sídlem Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1

Hotel Albert s.r.o. (jednatel)
IČ: 05751012, se sídlem Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1

APS Capital s.r.o. (jednatel)
IČ: 05746396, se sídlem Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1

APS Management Services s.r.o.(jednatel)
IČ: 06648746, se sídlem Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1

Tomáš Balún

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. (5. srpna 2013 - 28. listopadu 2014 místopředseda představenstva)
IČ: 01596039, se sídlem Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1

Ad b) veškerá odsouzení za podvodné trestné činy shora uvedených osob v uplynulých pěti letech

Žádná ze shora uvedených osob nebyla v uplynulých pěti letech odsouzena za trestný čin nebo přečin.

Ad c) údaje o veškerých konkursních řízeních, správách nebo likvidacích, se kterými byla v uplynulých pěti letech spojena shora uvedená osoba

Žádná ze shora uvedených osob nebyla v uplynulých pěti letech spojena s konkursním řízením, správou nebo likvidací jakékoli společnosti, ve které by vykonávala funkci člena správního, řídícího nebo dozorčího orgánu nebo vrcholového manažera.

Ad d) údaje o jakémkoli úředním veřejném obvinění nebo sankcích proti shora uvedené osobě ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů (včetně určených profesních orgánů) a o tom, zda byla taková osoba někdy soudně zbavena způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídících nebo dozorčích orgánů kteréhokoli emitenta nebo funkce ve vedení nebo provádění činnosti kteréhokoli emitenta nejméně v uplynulých pěti letech

Žádná ze shora uvedených osob nebyla v uplynulých pěti letech obviněna nebo sankcionována ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů (včetně určených profesních orgánů), ani soudně zbavena způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídících nebo dozorčích orgánů kteréhokoli emitenta nebo funkce ve vedení nebo provádění činnosti kteréhokoli emitenta.

Střet zájmů na úrovni správních, řídících a dozorčích orgánů a vrcholového vedení

Neexistují žádné střety zájmů mezi povinnostmi shora uvedených osob k Fondu a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 |
F +420 225 375 515

Nedošlo k žádnému ujednání nebo dohodě s hlavními akcionáři, zákazníky, dodavateli či jinými subjekty, podle které byla jakákoli ze shora uvedených osob vybrána jako člen správních, řídících a dozorčích orgánů nebo člen vrcholového vedení.

Vzhledem k tomu, že shora uvedené osoby nevlastní akcie Fondu, nejsou ani sjednána jakákoli omezení o disponování s jejich podíly na Fondu.

Výbor pro audit

Vzhledem k tomu, že valná hromada Fondu nejmenovala členy výboru pro audit, jsou členy výboru pro audit členové dozorčí rady, Viktor Levkanič, Tomáš Chloupek a Tomáš Balún.

Do působnosti výboru pro audit ve smyslu § 44a zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, v platném znění spadá zejména následující:
a) sleduje účinnost vnitřní kontroly, systému řízení rizik,
b) sleduje účinnost vnitřního auditu a jeho funkční nezávislost,
c) sleduje postup sestavování účetní závěrky a předkládá představenstvu doporučení k zajištění integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví,
d) doporučuje auditora dozorčí radě s tím, že toto doporučení řádně odůvodní,
e) posuzuje nezávislost auditora a poskytování neauditorských služeb auditorem Společnosti,
f) projednává s auditorem rizika ohrožující jeho nezávislost a ochranná opatření, která byla auditorem přijata s cílem tato rizika zmírnit,
g) sleduje proces povinného auditu; přitom vychází ze souhrnné zprávy o systému zajištění kvality,
h) vyjadřuje se k výpovědi závazku ze smlouvy o povinném auditu nebo odstoupení od smlouvy o povinném auditu podle § 17a odst. 1 zákona o auditorech,
i) posuzuje, zda bude auditorská zakázka předmětem přezkumu řízení kvality auditorské zakázky jiným auditorem ve smyslu čl. 4 odst. 3 první pododstavec nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014,
j) informuje dozorčí radu o výsledku povinného auditu a jeho poznatcích získaných ze sledování procesu povinného auditu,
k) informuje dozorčí radu, jakým způsobem povinný audit přispěl k zajištění integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví,
l) rozhoduje o pokračování provádění povinného auditu auditorem podle čl. 4 odst. 3 druhý pododstavec nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU)
m) schvaluje poskytování jiných neauditorských služeb.

Datum sestavení ***Podpis statutárního zástupce***

25. dubna 2019 Mgr. Vladan Kubovec

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

PŘÍLOHA Č.1:

VÝROK NEZÁVISLÉHO AUDITORA K VÝROČNÍ ZPRÁVĚ A ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 | F +420 225 375 515

Zpráva nezávislého auditora akcionářům APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s.

Se sídlem: Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1
Identifikační číslo: 015 96 039

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. (dále také „Společnost") sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční pozici k 31. 12. 2018, výkazu o úplném výsledku za rok končící 31. 12. 2018, výkazu změn vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2018 a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. 12. 2018 a přílohy této účetní závěrky k 31. 12. 2018, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. k 31. 12. 2018, nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Zdůraznění skutečnosti

Aniž bychom vydávali výrok s výhradou, upozorňujeme na kapitolu 5 přílohy k účetní závěrce. V běžném účetní období byla pro ocenění nakoupených portfolií pohledávek použita metoda modelu očekávané úvěrové ztráty (amortised costs) a metoda reálné

hodnoty predikovaného cash flow diskontovaného příslušnou tržní sazbou (fair value) podle IFRS 9 místo modelu vzniklé úvěrové ztráty (amortised costs) a metody reálné hodnoty predikovaného cash flow diskontovaného počáteční efektivní úrokovou sazbou (fair value) podle IAS 39, která byla použita v minulém účetním období. Pro zachování srovnatelnosti vykazovaných údajů v jednotlivých účetních obdobích byla hodnota portfolií za minulé účetní období přepočtena metodou modelu očekávané úvěrové ztráty (amortised costs) a metodou reálné hodnoty predikovaného cash flow diskontovaného příslušnou tržní sazbou (fair value) podle IFRS 9, která byla použita pro běžné účetní období. Rozdíl z přecenění portfolií nakoupených pohledávek minulého účetního obodobí za použití aktuální metody ocenění ve výši 3.993.191 Kč byl zaúčtován v souladu s mezinárodními standardy výkaznictví zaúčtován do vlastního kapitálu.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Ocenění portfolií nakoupených pohledávek

Jako hlavní záležitost auditu jsme vyhodnotili hodnotu nakupovaných portfolií a jejich ocenění. K 31. 12. 2018 činila hodnota zajištěných a nezajištěných nakupovaných portfolií pohledávek 79.867 tis. Kč, což představuje 85% bilanční sumy společnoti. Účetní hodnota portfolia je stanovena na základě metody modelu očekávané úvěrové ztráty (amortised costs) a metoda reálné hodnoty predikovaného cash flow diskontovaného příslušnou tržní sazbou (fair value) podle IFRS 9

Přístup auditora k hlavní záležitosti auditu a způsob řešení
Na základě detailního testování jsme posoudili způsob ocenění jednotlivých portfolií na základě budoucích peněžních toků. Posoudíli jsme předpoklady, na jejichž základě byly budoucí peněžní toky modelovány a zda jsou v souladu s požadavky příslušného standardu pro Mezinárodní účetního vykazování (IFRS 9). Rovněž jsme provedli analýzu dosud uskutečněných peněžních toků s jejich předpokládanými odhady a také jsme posoudili existenci důvodů pro snížení hodnoty portfolií.

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 informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním)

nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.
Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10, odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě další informace vyžadované touto směrnicí:

Auditorem společnosti jsme byli jmenováni řádnou valnou hromadou společnosti dne **21. 12. 2018** a auditorem společnosti jsme prvním rokem.

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro kontrolní komisi, která byla vyhotovena v souladu s článkem 11 nařízení Evropského parlamentu a Radu (EU) č. 537/2014.

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Radu (EU) č. 537/2014.

Společnosti jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné jiné služby, které by nebyly uvedeny v příloze k výroční zprávě společnosti.

V Praze, dne 25. 04. 2019

ECOVIS blf s.r.o.
V Celnici 1031/4
110 00 Praha 1

evidenční číslo oprávnění 471

Ing. Jan Bláha
odpovědný auditor za provedení auditu
jménem společnosti

evidenční číslo oprávnění 1673

PŘÍLOHA Č.2:

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s. | Celetná 988/38 | 110 00 Prague 1 | Czech Republic | T +420 225 375 500 | F +420 225 375 515

Položky výkazu o finanční pozici	v tis. CZK *31.12.2018*	v tis. CZK *31.12.2017*
Aktiva	**93 483**	**125 541**
Hotovost a zůstatek bankovních účtů	10 566	14 303
Dluhové finanční aktiva oceněné reální hodnotou přes náklady a výnosy (FVPL)	59 724	74 585
Dluhové finanční aktiva oceněné zůstatkovou hodnotou (amortised costs)	20 143	29 980
Pohledávky a zálohy vůči zákazníkům z obchodního styku	2 521	6 631
Odložená daňová pohledávka	-	-
Účty časového rozlišení	18	1
Ostatní aktiva	511	41
Vlastní kapitál a závazky	**93 483**	**125 541**
Vlastní kapitál	**56 175**	**103 565**
Základní kapitál	35 625	35 625
Výsledky hospodaření minulých období	24 834	51 190
Výsledek hospodaření běžného roku	(4 284)	16 750
Závazky	**37 309**	**21 976**
Odložený daňový závazek	13 699	3 952
Závazky z obchodního styku	15 993	9 223
Daňové závazky	37	1 728
Účty časového rozlišení	1 267	761
Rezervy	6 313	6 313
Ostatní závazky	-	-

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

Položky výkazu o úplném výsledku	v tis. CZK *31.12.2018*	v tis. CZK *31.12.2017*
Úroky a podobné příjmy	9 561	12 392
Úroky a podobné výdavky	-	-
Čistý úrok	**9 561**	**12 392**
Poplatky a provize	-	-
Čistý zisk z obchodování	**9 561**	**12 392**
Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv oceněných reální hodnotou přes náklady a výnosy	18 702	28 004
Čistý zisk/ztráta z finančních závazků	-	-
Čistý zisk/ztráta ze změny kontraktuálního peněžního toku finančních dluhových aktiv oceněných zůstatkovou hodnotou	2 783	10 365
Impairment z finančních instrumentů	(2 236)	(7 221)
Kurzový zisk/Kurzová ztráta	(229)	(1 225)
Ostatní finanční výnosy	315	208
Ostatní finanční náklady	693	392
Čistý provozní zisk	**28 204**	**42 131**
Náklady na vymáhání pohledávek	4 398	5 520
Ostatní provozní výnosy	0	0
Ostatní provozní náklady	17 517	18 670
Zisk před zdaněním	**6 290**	**17 941**
Daň	10 574	1 190
Výsledek hospodaření po zdanění	**(4 284)**	**16 750**
Úplný výsledek hospodaření	**(4 284)**	**16 750**

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

	v CZK 31.12.2018	v CZK 31. 12. 2017
Peněžní toky z provozní činnosti		
Výsledek hospodaření z běžné činnosti před zdaněním	**6 289 507**	**17 940 613**
Nepeněžní operace ovlivňující výsledek hospodaření z běžné činnosti před zdaněním:		
• *Úroky účtované do výnosů*	-9 876 093	-12 668 520
• *Amortizace a přecenění*	-18 701 887	-28 004 140
• *Odpuštění jistiny a úroků z úvěrů*	0	1 654 985
• *Změna stavu rezerv*	0	6 312 851
• *Změna stavu opravných položek*	2 235 543	7 220 868
• *Kurzové rozdíly*	229 016	1 225 274
• *Čistý zisk/ztráta ze změny kontraktuálního peněžního toku finančních dluhových aktiv oceněných zůstatkovou hodnotou*	-2 783 395	-10 295 955
• *Změna stavu položek časového rozlišení nákladů a výnosů*	493 106	271 723
Vliv změn stavu pracovního kapitálu:		
• *Pohledávky*	4 260 859	-1 463 677
• *Závazky*	6 135 225	-5 920 814
• *Příjem z portfolií*	53 823 499	76 255 504
Peněžní toky z provozní činnosti	**42 105 379**	**52 528 711**
Placená daň z příjmu	-2 638 200	-1 283 950
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	**39 467 179**	**51 244 761**
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	0	0
Peněžní toky z finanční činnosti:		
• *Příjmy a výdaje spojené s úvěry*	**0**	**0**
• *Výdaje na vyplacené dividendy a zálohy na dividendy*	-43 106 250	-37 762 500
• *Výdaje na odkup vlastních akcií*	0	-17 445 381
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	-43 106 250	-55 207 881
Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-3 639 071	-3 963 120
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku účetního období	**14 315 694**	**19 188 304**
Kurzové rozdíly a přecenění na reálnou hodnotu vyčísleny k peněžním prostředkům a peněžním evivalentům ke dni sestavení účetní závěrky	-101 280	-909 491
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci účetního období	10 575 343	14 315 694

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

v CZK	Základní kapitál	Vlastní akcie	Výsledek hospodaření	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1.1.2018	35 625 000	0	67 940 035	103 565 035
Úplný výsledek hospodaření za běžné období	0	0	-4 284 219	-4 284 219
Dividendy vyplacené	0	0	-43 106 250	-43 106 250
Zálohy na dividendy	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0
Nákup vlastních akcií	0	0	0	0
Stav k 31.12.2018	35 625 000	0	20 549 566	56 174 566
Stav k 1.1.2017 - opravené	270 405 000	-217 334 619	88 952 233	142 022 614
Úplný výsledek hospodaření za běžné období	0	0	16 750 301	16 750 301
Dividendy vyplacené	0	0	-7 125 000	-7 125 000
Zálohy na dividendy	0	0	-30 637 500	-30 637 500
Snížení základního kapitálu	0	234 780 000	0	234 780 000
Nákup vlastních akcií	-234 780 000	-17 445 381	0	-252 225 381
Stav k 31.12.2017 - opravené	35 625 000	0	67 940 035	103 565 035

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

Individuální účetní závěrka k 31.12.2018

Název společnosti:	APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s.
Sídlo:	Celetná 988/38, 110 00 Praha 1
Právní forma:	Akciová společnost
IČ:	015 96 039

Obsah

1 Založení a hlavní činnost společnosti 8
1.1 Země působení a všeobecné informace 8
1.2 Hlavní činnost 8
2 Účetní postupy 9
2.1 Aplikace nových a novelizovaných standardů 9
2.1.1 Prvotní použití nových úprav stávajících standardů účinných v běžném účetním období 9
2.1.2 Standardy a úpravy stávajících standardů vydané radou IASB a přijaté EU, které prozatím nejsou účinné 10
2.1.3 Nové standardy a úpravy stávajících standardů vydaných radou IASB, ale dosud nepřijaté Evropskou unií 10
2.2 Prohlášení o shodě 11
2.3 Východiska sestavení účetní závěrky 11
2.4 IFRS 9 Finanční nástroje 11
2.4.1 Ostatní aktiva 16
2.4.2 Impairment 17
2.4.3 Efektivní úroková sazba (EIR) 17
2.4.4 Zisk / ztráta ze zúčtování z titulu změny smluvních podmínek 17
2.4.5 Specifika specifického finančního majetku (POCI) 18
2.4.6 Prvotní vykázání finančních nástrojů 18
2.4.7 Odúčtovaní finančních aktiv, finančních závazků podle IFRS9 18
2.4.8 Započtení finančních nástrojů 19
2.4.9 Reklasifikace 19
2.4.10 Použití odhadů 19
2.5 Základní kapitál 19
2.6 Přepočet údajů v cizích měnách 19
2.6.1 Funkční a výkazní měna 19
2.6.2 Transakce a zůstatky 19
2.7 Daně 19
2.7.1 Splatná daň 20
2.7.2 Odložená daň 20
2.7.3 Splatná a odložená daň za období 20
2.8 Výnosy 20
2.8.1 Výnosy z poplatků 20
2.9 Výkaz o peněžních tocích 22
3 Řízení finančních rizik 23
3.1 Faktory finančního rizika 23
3.1.1 Úrokové riziko 23
3.1.2 Měnové riziko 23
3.1.3 Úvěrové riziko 24
3.1.4 Riziko likvidity 25
3.1.5 Řízení kapitálového rizika 26
3.1.6 Kritické účetní odhady a úsudky 27

4 Segmenty 29
5 Opravy chyb minulých období 32
5.1 Reklasifikace dluhových finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou přes náklady a výnosy 36
5.2 Reklasifikace dluhových finančních aktiv oceněných zůstatkovou hodnotou 36
5.3 Výpočet opravné položky k zůstatkům na bankovních účtech k 31.12.2017 (v CZK) 36
5.4 Výpočet opravných položek k pohledávkám a zálohám vůči zákazníkům z obchodního styku k 31.12.2017 (v CZK) 37
6 Poznámky k Výkazu zisků a ztrát 38
6.1 Kurzový zisk/Kurzová ztráta k 31.12.2018 (v tis. CZK) 38
6.2 Ostatní finanční výnosy k 31.12.2018 (v tis. CZK) 38
6.3 Ostatní finanční náklady k 31.12.2018 (v tis. CZK) 38
6.4 Ostatní provozní náklady k 31.12.2018 (v tis. CZK) 39
6.5 Daň k 31.12.2018 (v tis. CZK) 39
6.6 Zisk na akcii k 31.12.2018 v CZK 39
6.6.1 Výpočet zisku na akcii (v tis. CZK) 40
7 Poznámky k Výkazu o finanční pozici 41
7.1 Hotovost a zůstatek bankovních účtů k 31.12.2018 (v tis. CZK) 41
7.1.1 Výpočet opravné položky k zůstatkům na bankovních účtech k 31.12.2018 (v CZK) 41
7.2 Pohledávky a zálohy vůči zákazníkům z obchodního styku k 31.12.2018 (v tis. CZK) 41
7.2.1 Výpočet opravných položek k pohledávkám a zálohám vůči zákazníkům z obchodního styku k 31.12.2018 (v tis. CZK) 41
7.3 Účty časového rozlišení k 31.12.2018 (v tis. CZK) 43
7.4 Ostatní aktiva k 31.12.2018 (v tis. CZK) 43
7.5 Vlastní kapitál k 31.12.2018 (v tis. CZK) 43
7.6 Výsledky hospodaření minulých období k 31.12.2018 (v tis. CZK) 44
7.7 Odložený daňový závazek k 31.12.2018 (v tis. CZK) 45
7.8 Závazky z obchodního styku k 31.12.2018 (v tis. CZK) 45
7.9 Daňové závazky splatné k 31.12.2018 (v tis. CZK) 45
7.10 Účty časového rozlišení k 31.12.2018 (v tis. CZK) 46
7.11 Rezervy k 31.12.2018 (v tis. CZK) 46
8 Informace o příjmech a výhodách členů statutárních orgánů, dozorčích orgánů a jiných orgánů společnosti 47
9 Informace o ekonomických vztazích účetní jednotky a spřízněných osobách 48
10 Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, jejichž účastníkem byl nebo je fond, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku investičního fondu v rozhodném období .. 55
11 Informace o skutečnostech, které nastaly po dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka, do dne sestavení účetní závěrky 58

Výkaz o finanční pozici k 31.12.2018 (v tis. CZK)

Položky výkazu o finanční pozici	Odkaz	31.12.2018	31.12.2017 - opravené
Aktiva		**93 483**	**125 541**
Hotovost a zůstatek bankovních účtů	7.1	10 566	14 303
Dluhová finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou přes náklady a výnosy		59 724	74 585
Dluhová finanční aktiva oceněná zůstatkovou hodnotou		20 143	29 980
Pohledávky a zálohy vůči zákazníkům z obchodního styku	7.2	2 521	6 631
Účty časového rozlišení	7.3	18	1
Ostatní aktiva	7.4	511	41
Vlastní kapitál a závazky		**93 483**	**125 541**
Vlastní kapitál	**7.5**	**56 175**	**103 565**
Základní kapitál	7.5	35 625	35 625
Výsledky hospodaření minulých období	7.6	24 834	51 190
Výsledek hospodaření běžného roku		-4 284	16 750
Závazky		**37 308**	**21 976**
Odložený daňový závazek	7.7	13 699	3 952
Závazky z obchodního styku	7.8	15 993	9 223
Daňové závazky	7.9	37	1 728
Účty časového rozlišení	7.10	1 266	761
Rezervy	7.11	6 313	6 313
Ostatní závazky		-	-

Výkaz zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku za rok končící k 31.12.2018 (v tis. CZK)

Položky výkazu o úplném výsledku	Odkaz	31.12.2018	31.12.2017 - opravené
Úroky a podobné příjmy		9 561	12 392
Úroky a podobné výdaje		-	-
Čistý úrok		**9 561**	**12 392**
Poplatky a provize		-	-
Čistý zisk z obchodování		**9 561**	**12 392**
Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou přes náklady a výnosy		18 702	28 004
Čistý zisk/ztráta z finančních závazků			-
Čistý zisk/ztráta ze změny kontraktuálního peněžního toku finančních dluhových aktiv oceněných zůstatkovou hodnotou		2 783	10 365
Impairment z finančních instrumentů		-2 235	-7 221
Kurzový zisk/Kurzová ztráta	6.1	-229	-1 225
Ostatní finanční výnosy	6.2	315	208
Ostatní finanční náklady	6.3	693	392
Čistý provozní zisk		**28 204**	**42 131**
Náklady na vymáhání pohledávek		4 397	5 520
Ostatní provozní náklady	6.4	17 517	18 670
Zisk před zdaněním		**6 290**	**17 941**
Daň	**6.5**	**10 574**	**1 190**
Výsledek hospodaření po zdanění		**-4 284**	**16 750**
Úplný výsledek hospodaření		**-4 284**	**16 750**

Zisk na akcii z pokračujících činností k 31.12.2018 (CZK)

	Odkaz	31.12.2018	31.12.2017 - opravené
Základní a zředěný V CZK na akcii	6.6	-0,12	0,45

Výpočet zisku na akcii z pokračující činnosti je detailně popsán v kapitole 6.6.

Výkaz Cash Flow k 31.12.2018 (v tis. CZK)

	31. 12. 2018	31. 12. 2017 - opravené
Peněžní toky z provozní činnosti		
Výsledek hospodaření z běžné činnosti před zdaněním	**6 290**	**17 941**
Nepeněžní operace ovlivňující výsledek hospodaření z běžné činnosti před zdaněním:		
▪ *Úroky účtované do výnosů*	-9 876	-12 669
▪ *Amortizace a přecenění*	-18 702	-28 004
▪ *Odpuštění jistiny a úroků z úvěrů*	0	1 655
▪ *Změna stavu rezerv*	0	6 313
▪ *Změna stavu opravných položek*	2 236	7 221
▪ *Kurzové rozdíly*	229	1 225
▪ *Čistý zisk/ztráta ze změny kontraktuálního peněžního toku finančních dluhových aktiv oceněných zůstatkovou hodnotou*	-2 784	-10 296
▪ *Změna stavu položek časového rozlišení nákladů a výnosů*	493	272
Vliv změn stavu pracovního kapitálu:		
▪ *Pohledávky*	4 261	-1 464
▪ *Závazky*	6 135	-5 921
▪ *Příjem z portfolií*	53 823	76 256
Peněžní toky z provozní činnosti	**42 105**	**52 529**
Placená daň z příjmu	-2 638	-1 284
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	**39 467**	**51 245**
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	**0**	**0**
Peněžní toky z finanční činnosti:		
▪ *Příjmy a výdaje spojené s úvěry*	0	0
▪ *Výdaje na vyplacené dividendy a zálohy na dividendy*	-43 106	-37 763
▪ *Výdaje na odkup vlastních akcií*	0	-17 445
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	**-43 106**	**-55 208**
Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	**-3 639**	**-3 963**
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku účetního období	**14 316**	**19 188**
Kurzové rozdíly a přecenění na reálnou hodnotu vyčísleny k peněžním prostředkům a peněžním ekvivalentům ke dni sestavení účetní závěrky	**-101**	**-909**
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci účetního období	**10 575**	**14 316**

Výkaz změn ve vlastním kapitálu za účetní období končící 31.12.2018 (v tis. CZK)

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Výsledek hospodaření	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1.1.2018	**35 625**	**0**	**67 940**	**103 565**
Úplný výsledek hospodaření za běžné období	0	0	-4 284	-4 284
Dividendy vyplacené	0	0	-43 106	-43 106
Zálohy na dividendy	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0
Nákup vlastních akcií	0	0	0	0
Stav k 31.12.2018	**35 625**	**0**	**20 550**	**56 175**
Stav k 1.1.2017	**270 405**	**-217 335**	**88 952**	**142 022**
Úplný výsledek hospodaření za běžné období	0	0	16 750	16 750
Dividendy vyplacené	0	0	-7 125	-7 125
Zálohy na dividendy	0	0	-30 637	-30 637
Snížení základního kapitálu	0	234 780	0	234 780
Nákup vlastních akcií	-234 780	-17 445	0	-252 225
Stav k 31.12.2017 - opravené	**35 625**	**0**	**67 940**	**103 565**

Poznámky k výkazům za rok končící 31.12.2018

Běžné účetní období je od 1.1.2018 do 31.12.2018. Minulé období představuje období od 1.1.2017 do 31.12.2017.

1 Založení a hlavní činnost společnosti

1.1 Země působení a všeobecné informace

Společnost **APS FUND ALPHA uzavřený investiční fond, a.s.** (dále „Společnost" nebo „Fond") byla založena v České republice dne 20.12.2012 jako akciová společnost podle Obchodního zákoníku č. 513/1991 Sb. a uzavřený investiční fond na základě Zákona o kolektivním investování, zákon č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, se sídlem Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1. Zápis do obchodního rejstříku byl proveden dne 22.04.2013. Povolení České národní banky Společnosti působit jako fond bylo vydáno dne 20.2.2013. Společnost působí jako nesamostatný uzavřený investiční fond kvalifikovaných investorů. Depozitářem společnosti je společnost UniCredit Bank Czech Republic a.s., IČO 64948242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, na základě smlouvy „Smlouva o výkonu činnosti depozitáře" ze dne 13.5.2013.

Představenstvo Společnosti

Člen představenstva:
QI investiční společnost, a.s., IČ: 279 11 497, Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, den vzniku funkce 28. listopadu 2014, den vzniku členství 28. listopadu 2014

Při výkonu funkce zastupuje:
VLADAN KUBOVEC, dat. nar. 27. prosince 1972, Lidická tř. 169/27, České Budějovice 7, 370 01 České Budějovice,

JAN VEDRAL, dat. nar. 13. března 1967, Revoluční 1403/28, Nové Město, 110 00 Praha 1,

LUKÁŠ VÁCHA, dat. nar. 9. května 1977, Domkovská 1255/3, Horní Počernice, 193 00 Praha 9,

Jediného člena představenstva zastupuje každý jeho zástupce samostatně.

Dozorčí rada Společnosti

Předseda dozorčí rady:
VIKTOR LEVKANIČ, dat. nar. 29. července 1973, 82107 Bratislava – Vrakuňa, Arménska 13827/10, Slovenská republika, den vzniku funkce: 17. prosince 2014, den vzniku členství: 28. listopadu 2014

Člen dozorčí rady:
TOMÁŠ CHLOUPEK, dat. nar. 23. ledna 1972, Choceradská 3298/36, Záběhlice, 141 00 Praha 4, den vzniku členství: 28. listopadu 2014

TOMÁŠ BALÚN, dat. nar. 17. prosince 1986, 08005 Prešov, Lomnická 6759/28, Slovenská republika, den vzniku členství: 28. listopadu 2014

1.2 Hlavní činnost

Hlavní činností Společnosti je dlouhodobé investování v souladu se Zákonem o kolektivním investování a statutem Fondu, a to zejména do nákupu portfolií pohledávek, respektive participací na portfoliích pohledávek v regionu Střední a Východní Evropy. Uvedená portfolia pohledávek jsou pořizována zejména od finančních společností, a to bank, leasingových společností atd.

2 Účetní postupy

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže. Tyto účetní postupy byly aplikovány na všechny vykazované roky v této účetní závěrce, pokud není uvedeno jinak.

EU aplikovala všechny nové a novelizované standardy (IFRS/IAS) a interpretace (IFRIC/SIC) přijaté Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a Výborem pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví (IFRIC), které se vztahují k jejím činnostem a jsou účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 a dříve.

Účetní závěrka Společnosti byla sestavena jako individuální účetní závěrka investiční účetní jednotky, přičemž Společnost naplnila všechny podmínky stanovené pro investiční účetní jednotku platné k 1.1.2014. Společnost má více investorů, od kterých získala finanční prostředky za účelem správy investic, cílem Společnosti je investovat získané prostředky za účelem získaní výnosu z investic do portfolií v regionu Střední a Východní Evropy přímo nebo nepřímo formou dceřiných společností a oceňuje a vyhodnocuje výkonnost svých investic na základě reálné hodnoty určené na základě diskontovaného cash flow. Dceřiná společnost, kterou Společnost založila v roce 2014, byla pořízena za účelem nákupu portfolia v regionu Bulharsko a neposkytuje žádné investiční služby Společnosti. Na základě uvedeného Společnost nesestavuje konsolidovanou účetní závěrku.

2.1 Aplikace nových a novelizovaných standardů

2.1.1 Prvotní použití nových úprav stávajících standardů účinných v běžném účetním období

V běžném období jsou v účinnosti následující nové standardy, úpravy stávajících standardů a nové interpretace vydané Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijaté Evropskou unií:

- **IFRS 9 „Finanční nástroje”** - přijatý Evropskou unií dne 22. listopadu 2016 (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu). Společnost plně přijala standard IFRS 9 a změny jsou popsány v kapitole 5 přílohy.

- **IFRS 15 „Výnosy ze smluv se zákazníky”** a úpravy standardu IFRS 15 „Datum účinnosti IFRS 15“ – přijaté Evropskou unií dne 22. září 2016 (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu). Tento standard nemá na účetní závěrku společnosti žádný dopad.

- **úpravy standardu IFRS 2 „Úhrady vázané na akcie”** - Klasifikace a oceňování transakcí s úhradami vázanými na akcie – přijaté Evropskou unií dne 26. února 2018 (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu). Tento standard nemá na účetní závěrku společnosti žádný dopad.

- **úpravy standardu IFRS 4 „Pojistné smlouvy”**- Použití IFRS 9 „Finanční nástroje“ společně s IFRS 4 „Pojistné smlouvy“– přijaté Evropskou unií dne 3. listopadu 2017 (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu nebo je-li poprvé použit standard IFRS 9 „Finanční nástroje“). Tento standard nemá na účetní závěrku společnosti žádný dopad.

- **úpravy standardu IFRS 15 „Výnosy ze smluv se zákazníky”** - Vyjasnění IFRS 15 „Výnosy ze smluv se zákazníky“ – přijaté Evropskou unií dne 31. října 2017 (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu). Tento standard nemá na účetní závěrku společnosti žádný dopad.

- **úpravy standardu IAS 40 „Investice do nemovitostí”** – Převody investic do nemovitostí – přijeté Evropskou unií dne 14. března 2018 (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu). Tento standard nemá na účetní závěrku společnosti žádný dopad.

- **úpravy standardu IFRS 1 a IAS 28 „Zdokonalení IFRS (cyklus 2014-2016)"** vyplývající z projektu ročního zdokonalení IFRS (IFRS 1, IFRS 12 a IAS 28), jejichž cílem je odstranit nesrovnalosti mezi jednotlivými standardy a vyjasnit jejich znění – přijaté Evropskou unií dne 7. února 2018 (úpravy IFRS 1 a IAS 28 jsou účinné pro období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu). Tento standard nemá na účetní závěrku společnosti žádný dopad.

- **interpretace IFRIC 22 „Transakce v cizích měnách a předem hrazená protihodnota"** – přijatá Evropskou unií dne 28. března 2018 (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu). Tento standard nemá na účetní závěrku společnosti žádný dopad.

2.1.2 Standardy a úpravy stávajících standardů vydané radou IASB a přijaté EU, které prozatím nejsou účinné

K datu schválení této účetní závěrky byly vydány tyto nové standardy, úpravy stávajících standardů a interpretace vydané IASB a přijaté EU, které dosud nenabyly účinnosti:

- **IFRS 16 „Leasingy"** – přijatý Evropskou unií dne 31. října 2017 (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo po tomto datu). Tento standard nemá na účetní závěrku Společnosti žádný dopad.

- **úpravy standardu IFRS 9 „Finanční nástroje"** - Předčasné splacení s negativní kompenzací – přijaté Evropskou unií dne 22. března 2018 (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo po tomto datu). Tento standard nemá na účetní závěrku společnosti žádný dopad.

- **úpravy standardu IAS 28 „Investice do přidružených a společných podniků"** –Dlouhodobé účasti v přidružených a společných podnicích – přijeté Evropskou unií dne 8. února 2019 (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo po tomto datu). Tento standard nemá na účetní závěrku společnosti žádný dopad.

- **interpretace IFRIC 23 „Účtování o nejistotě daní z příjmů"** – přijatá Evropskou unií dne 23. října 2018 (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo po tomto datu).

Společnost se rozhodla, že nových standardů, úpravy stávajících standardů a interpretaci před datem účinnosti nepoužije.

2.1.3 Nové standardy a úpravy stávajících standardů vydaných radou IASB, ale dosud nepřijaté Evropskou unií

V současné době se podoba standardů přijatá Evropskou unií výrazně neliší od podoby standardů schválených Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB). Výjimkou jsou následující nové standardy a úpravy stávajících standardů, které nebyly k 29. březnu 2019 schváleny k používání v EU (data účinnosti uvedená níže jsou pro IFRS vydané radou IASB):

- **IFRS 14 „Časové rozlišení při cenové regulaci"** (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo po tomto datu) - Evropská komise se rozhodla nezahajovat schvalovací proces tohoto prozatímního standardu a počkat na finální standard.

- **IFRS 17 „Pojistné smlouvy"** (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2021 nebo po tomto datu).

- **úpravy standardu IFRS 3 „Podnikové kombinace"** –Definice podniku (účinný pro podnikové kombinace s datem akvizice na nebo po začátku prvního účetního období začínajícího 1. ledna 2020 nebo po tomto datu a pro akvizice majetku, k nimž dojde na nebo po začátku tohoto období).

- **úpravy standardů IFRS 10 „Konsolidovaná účetní závěrka" a IAS 28 „Investice do přidružených a společných podniků"** - Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem

a přidruženým nebo společným podnikem a další úpravy (datum účinnosti bylo odloženo na neurčito do doby, kdy bude dokončen projekt zaměřený na ekvivalenční metodu).

- **úpravy standardů IAS 1 „Sestavování a zveřejňování účetní závěrky“ a IAS 8 „Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby“** –Definice pojmu významný (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo po tomto datu).

- **úpravy standardu IAS 19 „Zaměstnanecké požitky“** - Změny plánu, krácení a vypořádání (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo po tomto datu).

- **Úpravy různých standardů „Zdokonalení IFRS (cyklus 2015–2017)“** vyplývající z projektu ročního zdokonalení IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23), jejichž cílem je odstranit nesrovnalosti mezi jednotlivými standardy a vyjasnit jejich znění (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo po tomto datu).

- **úpravy odkazů na Koncepční rámec IFRS** (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo po tomto datu).

Společnost předpokládá, že dodržování těchto nových standardů a úprav stávajících standardů v období, kdy budou použity poprvé, nebude mít žádný významný dopad na účetní závěrku společnosti.

Pro oblast zajišťovacího účetnictví uplatňovaného u portfolia finančních aktiv a závazků, jehož zásady Evropská unie dosud neschválila, nejsou zatím schválena žádná nařízení.

Společnost odhaduje, že aplikace zajišťovacího účetnictví na portfolio finančních aktiv nebo závazků v souladu se standardem **IAS 39 „Finanční nástroje – účtování a oceňování“**, by v případě použití k datu účetní závěrky neměla na účetní závěrku žádný významný dopad.

2.2 Prohlášení o shodě

Účetní závěrka je vyhotovena v souladu s právními předpisy platnými v České republice a s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví („IFRS”), a také s interpretacemi, jež vydal Interpretační výbor pro mezinárodní finanční výkaznictví (“IFRIC”) a jež přijala Evropská unie, a které byly zveřejněny a jež jsou platné pro vykazovaná období.

2.3 Východiska sestavení účetní závěrky

Účetní závěrka je sestavena na bázi předpokladu nepřetržitého trvání společnosti. Údaje v účetní závěrce jsou uvedeny v českých korunách (CZK), a pokud není uvedeno jinak, všechny hodnoty jsou uváděny v tis. CZK. Vyhotovení účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje použití určitých klíčových účetních odhadů. Rovněž se požaduje úsudek managementu při aplikací účetních zásad Společnosti. V části 2.4 až 2.9 jsou uvedeny oblasti s vyšším stupněm úsudku nebo složitosti, respektive ty oblasti, kde jsou pro účetní závěrku významné určité předpoklady a odhady.

2.4 IFRS 9 Finanční nástroje

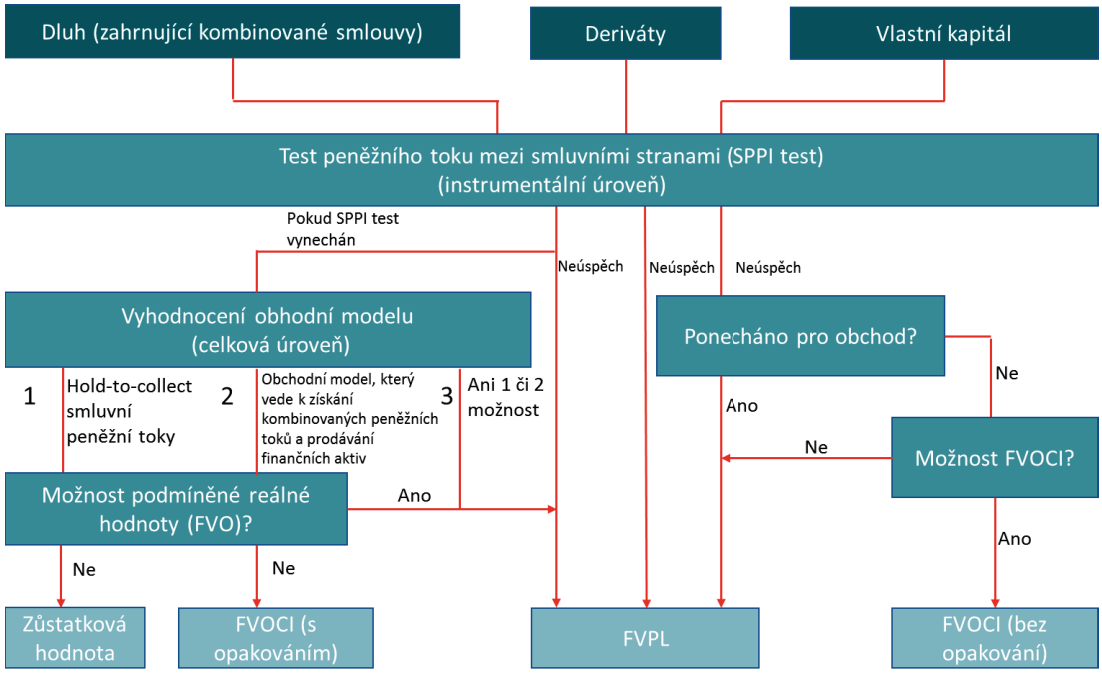
Standard IFRS 9 vydaný v listopadu 2009 (verze vydaná radou IASB je účinná pro účetní období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu, dřívější použití bylo povoleno) zavádí nové požadavky pro klasifikaci a ocenění finančních aktiv. IFRS 9 byl následně upraven v říjnu 2010, kdy byly do standardu zahrnuty i požadavky na klasifikaci a ocenění finančních závazků a odúčtování. Další úpravy proběhly v listopadu 2013, jejich účelem bylo začlenit nové požadavky na zajišťovací účetnictví. Další novelizovaná verze standardu IFRS 9 byla vydána v červenci 2014. Jejím cílem bylo zakomponovat především a) požadavky na snížení hodnoty finančních aktiv a b) částečné úpravy

požadavků na klasifikaci a ocenění zavedením kategorie „ocenění reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku“ (FVTOCI) pro určité jednoduché dluhové nástroje.

Níže jsou popsány hlavní požadavky standardu IFRS 9, které byly aplikovány:

Veškerá vykázaná finanční aktiva, na něž se vztahuje standard IAS 39 *Finanční nástroje: účtování a oceňování*, by měla být následně oceněna zůstatkovou cenou nebo reálnou hodnotou.

Obrázek: Klasifikace aktiv



SPPI Test

Posouzením charakteristik smluvních peněžních toků se snaží zjistit, zda jsou smluvní peněžní toky "výhradní platby jistiny a úroku z nezaplacené částky jistiny" (proto se toto hodnocení jednoznačně označuje jako "SPPI test"). Toto posouzení se provádí na úrovni jednotlivých kontraktů.

Test SPPI je založen na předpokladu, že až do okamžiku, kdy vznikne variabilita smluvních peněžních toků, je cílem udržet výnos majitele v souladu se "základním úvěrovým ujednáním" za použití metody efektivní úrokové sazby.

Jistina není definovaným pojmem v IFRS 9. Standard však uvádí, že pro účely uplatnění testu charakteristik smluvních peněžních toků je jistina "reálnou hodnotou aktiva při prvotním zaúčtování" a že se může měnit po dobu životnosti finančního aktiva (například pokud existují splátky jistiny).

Následující schéma obsahuje přehled prvků SPPI.

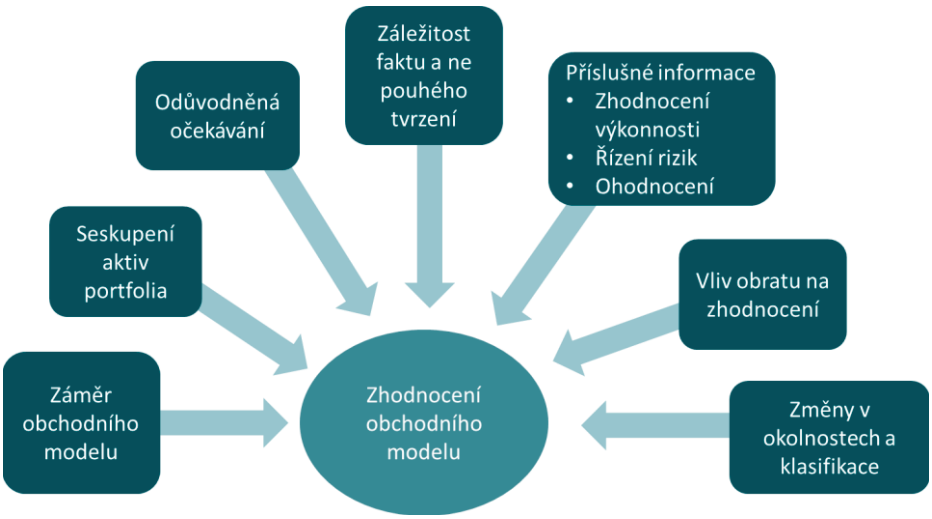
Smluvní peněžní toky, kterými jsou výhradně platby jistiny a úroku (SPPI)	
Stálý peněžní tok se **základní úvěrovou smlouvou**, která bere v potaz:	Nezahrnujte rizika či nestálosti, která nejsou spojená se základní úvěrovou smlouvou
➢ **Časovou hodnotu peněz** ➢ **Úvěrové riziko**	➢ Kolísavé prvky spojené se základní půjčkou: ➢ Změny ve vlastním kapitálu či v cenách zboží ➢ Pákový efekt
➢ Ostatní základní úvěrová rizika a náklady: ➢ Riziko likvidity ➢ Administrativní náklady ➢ Ziskové rozpětí ➢ Možnost záporného úroku	

Hodnocení business modelu

Business model účetní jednotky odráží způsob, jakým se řídí skupiny nebo portfolia finančních aktiv za účelem generování peněžních toků: zda peněžní toky vyplývají ze shromažďování smluvních peněžních toků, prodeje finančních aktiv nebo obou. Toto posouzení se provádí na základě scénářů, které účetní jednotka odůvodněně očekává (kromě takzvaných scénářů "nejhoršího případu" nebo "stresového případu").

Hodnocení business o modelu ("BMA") není přístup k jednotlivým nástrojům, ale místo toho by mělo být provedeno na vyšší úrovni agregace (úroveň portfolia). Za určitých okolností může být vhodné rozdělit portfolio finančních aktiv do dílčích portfolií tak, aby odrážela, jak je účetní jednotka spravuje. Je na účetní jednotce, aby definovala, na jakou úroveň by měla být aktiva seskupena pro klasifikační účely.

Obchodní model účetní jednotky pro správu finančních aktiv je věcnou skutečností a obvykle se lze prostřednictvím konkrétních činností dozvědět, že se jednotka zavazuje dosáhnout stanovených cílů. Účetní jednotka bude muset nechat posoudit svůj business model pro správu finančních aktiv a toto posouzení nebude určeno jediným faktorem nebo činností.



Standard definuje tři skupiny business modelů, které ovlivňují klasifikaci dluhových nástrojů :

- "Hold to collect" (HTC) - cílem je držet majetek za účelem shromáždění smluvních peněžních toků. Finanční majetek, který je držen v rámci business modelu, jehož cílem je držet majetek za účelem shromažďování smluvních peněžních toků, je řízen k realizaci peněžních toků

tím, že se vybírají smluvní platby po dobu trvání nástroje, spíše než ke správě celkové návratnosti portfolia jak držením, tak prodejem aktiv;

- " Hold to collect and sell" - existují různé cíle, které mohou být v souladu s tímto typem business modelu. Cílem business modelu může být například řízení každodenních potřeb likvidity, dosažení určitého profilu úrokového výnosu nebo přizpůsobení trvání finančních aktiv délce závazků, které tato aktiva financují. K dosažení těchto cílů bude účetní jednotka shromažďovat smluvní peněžní toky a prodávat finanční aktiva;

- Ani "Hold to collect" ani "Hold to collect and sell" - jakýkoli jiný business model

Standard také vysvětluje, že portfolia finančních aktiv, která jsou spravována a jejichž výkonnost je oceňována na základě reálné hodnoty, nejsou držena ani k vybírání smluvních peněžních toků, ani k držbě za účelem shromažďování smluvních peněžních toků, ani k prodeji finančních aktiv. Účetní jednotka je primárně zaměřena na informace o reálné hodnotě a využívá tyto informace k posouzení výkonnosti aktiv a k rozhodování o daných aktivech.

Na základě posouzení business modelu a selhání, resp. neselhání v rámci SPPI testu může účetní jednotka klasifikovat finanční aktiva následně:

1. **„Amortised cost“** - dluhové nástroje držené v rámci business modelu, jehož cílem je inkasovat smluvní peněžní toky (HTC nebo HTC and SELL), u nichž vznikají na základě smluvních podmínek peněžní toky, které jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplacené jistiny, jsou oceňovány zůstatkovou cenou na konci následujících účetních období. Někdy mohou smluvní ustanovení finančního nástroje ovlivnit peněžní toky tak, že nevedou k přímému splacení jistiny a úroků. Společnost je povinna tyto podmínky pečlivě posoudit, aby mohla dospět k závěru, zda nástroj prochází testováním charakteristik smluvních peněžních toků (SPPI Test).

2. **FVTOCI** – Dluhové nástroje oceňované v rámci úplného ostatního výsledku a držené v rámci business modelu, jehož cíle je dosaženo inkasováním smluvních peněžních toků a prodejem finančních aktiv, a jejichž smluvní podmínky vedou ve stanovených datech ke vzniku peněžních toků, které představují pouze platby jistiny a úroku z neuhrazené jistiny, jsou oceněny reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku (FVTOCI).

3. **FVPL** – Všechny ostatní dluhové nástroje a kapitálové nástroje jsou oceňovány reálnou hodnotou na konci následujících účetních období. Podle IFRS 9 se mohou navíc účetní jednotky neodvolatelně rozhodnout při kapitálových nástrojích, že budou prezentovat následné změny v reálné hodnotě kapitálové investice (která není určena k obchodování) v ostatním úplném výsledku a že v hospodářském výsledku budou obecně vykazovat pouze příjmy z dividend.

Překlopení klasifikace finančních aktiv podle IAS 39 do klasifikace podle IFRS 9

Finanční aktiva podle IAS 39	**Finanční aktiva dle klasifikace IFRS 9**	**Klasifikované a oceňované jako**
Hotovost a zůstatky na bankovních účtech	Hotovost a zůstatky na bankovních účtech	Amortised costs
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	FVPL	Real value
Investice obdržené do splatnosti	Dluhové nástroje oceňované amortised costs	Amortised costs
Poskytnuté úvěry a pohledávky	Dluhové nástroje oceňované amortised costs	Amortised costs
Realizovatelná finanční aktiva	FVPL	Real value
Nakoupená dluhová portfolia – unsecured	Dluhové nástroje oceňované amortised costs	Amortised costs
Nakoupená dluhová portfolia – secured	Real value	Real value

Nejvýznamnější částí aktiv Společnosti jsou nakoupená portfolia. Nakoupená dluhová portfolia do 31. 12. 2017 byla podle IAS 39 vykázána následovně: Nakoupená portfolia představují portfolia dluhů po splatnosti, koupená za ceny výrazně nižší, než je nominální hodnota pohledávky. Portfolia byla oceněna v reálné hodnotě pořizovací ceny, která zahrnuje také poplatky právníkům, notářům, znalcům a poradcům, které přímo souvisely s nákupem portfolia, a následně v naběhlé hodnotě v souladu s metodou efektivní úrokové sazby. Výnosy odvozené z nakoupených dluhů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako vybrané částky ponížené o amortizaci. Účetní hodnota každého portfolia odpovídala současné hodnotě všech očekávaných budoucích peněžních toků diskontovaných pomocí původní efektivní úrokové sazby stanovené ke dni akvizice portfolia na základě poměru mezi náklady a očekávanými budoucími peněžními toky k datu akvizice. Změny v účetní hodnotě portfolia byly vykázány jako amortizace za účetní období a byly zachyceny ve výkazu zisku a ztráty ve výnosech. Účetní hodnota portfolia však v průběhu životnosti nebyla z pohledu opatrnosti nikdy vykázána v hodnotě vyšší, než byla pořizovací cena.

V souvislosti s nákupem každého portfolia byla provedena prognóza z očekávaných peněžních toků portfolia. Peněžní toky zahrnují hodnotu úvěru poníženou o předpokládané náklady na vymáhání. Na základě této prognózy byla každému portfoliu přiřazena počáteční efektivní úroková sazba, která je pak použita k diskontování peněžních toků v průběhu životnosti portfolia. Stávající prognózy peněžních toků jsou sledovány v průběhu roku a aktualizovány, mimo jiné, na základě již skutečně vymožených částek, dohod dosažených s dlužníky o splátkových kalendářích a makroekonomických informací. Na základě aktualizovaných prognóz peněžních toků a původní efektivní úrokové sazby byla tedy vypočítána nová účetní hodnota portfolia. Výše uvedený postup výpočtu účetní hodnoty byl zároveň podle názoru Společnosti nejlepším odhadem reálné hodnoty portfolia do 31.12.2017.

Rozdíl proti očekávaným peněžním tokům k rozvahovému dni byl přidán k očekávaným budoucím peněžním tokům, proto jsou budoucí peněžní toky vyšší. Přeplánování očekávaných peněžních toků bylo provedeno bez dalších změn v ocenění (celková hotovost, diskontní sazba zůstává stejná).

V případech, kdy Společnost koupila participaci na portfoliu, účtuje stejným způsobem jako v případě kompletního portfolia, a to na základě příslušných proporcionálních peněžních toků, na které má nárok.

Společnost v rámci základní GAP analýzy rozdělila nakoupená portfolia na zajištěná a nezajištěná.

V některých případech finanční aktivum může představovat kontraktuální peněžní tok ve formě úroku a jistiny. Tento peněžní tok ale nepředstavuje splátku jistiny a úroku na principu zůstatkové hodnoty, ale představuje investici do kolaterálu, kterým je aktivum zaručené. Zajištěné úvěry představují spíše investice do podkladového kolaterálu. Protiplnění Společnosti z kolateralizovaných expozic neodráží úvěrové riziko, ale hlavním faktorem ovlivňujícím protihodnotu je riziko kolaterálu (nemovitostí). V důsledku toho je obtížné tvrdit, že tyto finanční nástroje jsou v souladu se základní úvěrovou dohodou a pravděpodobnost selhání v rámci SPPI testu je vysoká.

V rámci nezajištěných portfolií s ohledem na jejich velikost Společnost testovala na SPPI Test vybrané vzorky kontraktů. Během uvedeného testování se Společnost zaměřila na nestandardní prvky kontraktu, které by nakonec mohly vést k selhání SPPI Testu a následně ke klasifikaci FVPL.

Společnost identifikovala a analyzovala následující podmínky finančních nástrojů:

- modifikovatelná úroková sazba
- možnost předplacení včetně poplatku za předčasné splacení
- zvýšená úroková sazba

Uvedené podmínky modifikují peněžní toky v čase buď v nevýznamné míre nebo odrážejí zvýšené úrokové riziko.

Společnost pomocí poradců z BIG 4 provedla základní GAP analýzu, na základě které klasifikovala nakoupené portfolia:

Portfolio	Typ	Business model	Pravděpodobnost selhání v rámci SPPI testu	Návrh klasifikace
Orion	Zajištěné	HTC	Vysoká	FVPL
BCR	Retail Nezajištěné	HTC	Nízká	Amortised Cost
BRDF	Retail Nezajištěné	HTC	Nízká	Amortised Cost
CRM	Corporate Zajištěné	HTC	Vysoká	FVPL
CSIV	Retail Nezajištěné	HTC	Nízká	Amortised Cost
CSV	Retail Nezajištěné	HTC	Nízká	Amortised Cost
RBS	Retail Zajištěné/Nezajištěné	HTC	Nízká	Amortised Cost
Unicredit CF2	Retail Nezajištěné	HTC	Nízká	Amortised Cost
RZB	Corporate Zajištěné	HTC	Vysoká	FVPL
CRM II	Corporate Zajištěné	HTC	Vysoká	FVPL

V souvislosti se snížením hodnoty finančních aktiv IFRS 9 klasifikovaných jako „amortised cost“ vyžaduje model očekávané úvěrové ztráty oproti modelu vzniklé úvěrové ztráty vyžadované standardem IAS 39. Model očekávané úvěrové ztráty vyžaduje, aby účetní jednotka účtovala o očekávaných úvěrových ztrátách a o změnách těchto očekávaných úvěrových ztrát k datu každé účetní závěrky, a tím zohlednila změny úvěrového rizika od prvotního vykázání. Jinými slovy již není nutné, aby před vykázáním úvěrových ztrát vznikla úvěrová událost. Společnost nakupuje portfolia (NPL) po lhůtě splatnosti, kde pravděpodobnost selhání dlužníka je 100 % a v rámci oceňování jich klasifikuje jako „POCI“.

Společnost oceňuje finanční aktiva IFRS 9 klasifikována jako "FVPL" podle IFRS 13, hodnota finančního aktiva je odvozena od predikovaného cash flow plynoucího z valuace kolaterálů patřících do daného portfolia diskontovaného příslušnou tržní sazbou.

2.4.1 Ostatní aktiva

Úvěry vzniklé ve Společnosti do 31.12.2017 vykazované jako peníze přímo půjčené dlužníkovi byly vykazovány v zůstatkové hodnotě. Zůstatková hodnota je částka, za kterou byla půjčka poskytnuta po odečtení splátek, zvýšená nebo snížená o částky kumulované amortizace pomocí metody efektivní úrokové sazby, tj. rozdílu mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti, a případně snížené o srážku na snížení hodnoty nebo nedobytnost. Všechny úvěry byly zaúčtovány v okamžiku poskytnutí finančních prostředků dlužníkovi. V případě, že splatnost úvěru byla delší než 12 měsíců po konci účetního období, je tento úvěr klasifikován jako úvěr dlouhodobý, jinak je klasifikován jako krátkodobý. Od 1.1.2018 byly poskytnuté úvěry reklasifikované jako dluhové nástroje oceňované armotised costs.

2.4.2 Impairment

IFRS 9 Klasifikace	Impairment přístup		
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
Nakoupené portfolio – unsecured	"POCI" přístup – Individuální přístup využívající více scénářů předpokládaného diskontovaného cashflow		
Zůstatky na bankovních účtech	Zůstatek x 12-ti měsíční pravděpodobnost defaultu x předpokládaná ztráta v důsledku selhání	Individuální přístup využívající více scénářů předpokládaného diskontovaného cashflow	Individuální přístup využívající více scénářů předpokládaného diskontovaného cashflow
Pohledávky z obchodního styku a všechna ostatní finanční aktiva	Zjednodušený přístup na základě aplikace pravděpodobnosti ztráty		

V souvislosti se snížením hodnoty finančních aktiv IFRS 9 vyžaduje model očekávané úvěrové ztráty oproti modelu vzniklé úvěrové ztráty vyžadované standardem IAS 39. Model očekávané úvěrové ztráty vyžaduje, aby účetní jednotka účtovala o očekávaných úvěrových ztrátách a o změnách těchto očekávaných úvěrových ztrát k datu každé účetní závěrky, a tím zohlednila změny úvěrového rizika od prvotního vykázání. Jinými slovy již není nutné, aby před vykázáním úvěrových ztrát vznikla úvěrová událost.

Zůstatky na bankovních účtech byly zatříděné podle ratingu Moody's a na základě uvedeného byly jednotlivým bankám přiřazené pravděpodobnosti defaultu. Předpokládaná ztráta v důsledku selhání byla 45 %. (EU Capital Requirements Regulation, Article 161, point (a)). Pohledávkám z obchodního styku – jednotlivým dlužníkům byl přiřazená interní rating. Na základě doby po splatnosti uvedeného interního ratingu byla každému dlužníkovi přiřazená předpokládaná ztráta v důsledku selhání.

2.4.3 Efektivní úroková sazba (EIR)

Efektivní úroková sazba ("EIR") je sazba, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby nebo úvěry po dobu očekávané životnosti finančního aktiva nebo finančního závazku ve vztahu k účetní hodnotě finančního aktiva nebo k amortizované hodnotě finančního závazku. Při výpočtu efektivní úrokové míry Společnost odhaduje očekávané peněžní toky zvážením všech smluvních podmínek finančního nástroje (například opce předčasného splacení, prodloužení, a podobné opce), ale nebude brát v úvahu očekávané úvěrové ztráty [IFRS 9 Dodatek A].

2.4.4 Zisk / ztráta ze zúčtování z titulu změny smluvních podmínek

Když se smluvní peněžní toky z finančního aktiva opakovaně přepočítávají nebo jiným způsobem upravují a jejich přepočet nebo změna nevede k ukončení vykazování tohoto finančního aktiva v souladu se standardem, Společnost přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního majetku Zisk nebo ztráta ze zisku nebo ztráty. Následně se hrubá účetní hodnota finančního aktiva přepočítá na současnou hodnotu vyjednaných nebo upravených smluvních peněžních toků, které jsou diskontované původní efektivní úrokovou sazbou finančního aktiva (nebo efektivní úrokovou sazbou upravenou o kreditní riziko CA-EIR pro nakoupená či vzniklá finanční aktiva se sníženým kreditním rizikem) nebo, pokud je to uplatnitelné, efektivní úrokové míry. Rozdíl se vykáže v rámci Výkazu o úplném hospodářském výsledku jako Čistý zisk / ztráta ze změny kontraktuálního peněžního toku finančních dluhových aktiv oceněných zůstatkovou hodnotou.

2.4.5 Specifika specifického finančního majetku (POCI)

POCI jsou nakoupená nebo vytvořená finanční aktiva, která jsou znehodnocená na základě kreditního rizika a při prvotním vykázání musí splnit dvě kritéria:

1. Musí být klasifikovaná jako amortised costs

2. Musí být v defaultu (po splatnosti) při prvním vykázaní.

Pokud se finanční aktivum klasifikuje jako "POCI" vždy bude klasifikované jako "POCI". Pro výpočet úroku se používá efektivní sazba znehodnocená kreditním rizikem (CA – EIR).

Výpočet efektivní úrokové míry znehodnocené kreditním rizikem (CA – EIR)

CA-EIR je sazba, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy prostřednictvím očekávané doby trvání finančního majetku na amortizovanou hodnotu finančního majetku, který byl odkoupený, nebo zaúčtovaný do finančního majetku se sníženou hodnotou (POCI). Při výpočtu efektivní úrokové míry upravené podle úvěru (CA-EIR) účetní jednotka odhadne očekávané peněžní toky zohledněním veškerých smluvních podmínek finančního aktiva (například opce předčasného splacení, prodloužení, nebo podobné opce) a očekávaných úvěrových ztrát (CA_CF) [IFRS9 B5.4.7]. Existuje předpoklad, že peněžní toky a očekávanou životnost skupiny podobných finančních nástrojů je možné spolehlivě odhadnout.

2.4.6 Prvotní vykázání finančních nástrojů

Finanční aktiva a finanční závazky jsou vykazovány, jakmile se Společnost stane stranou smluvních ustanovení finančních nástrojů v podrozvaze a následně od momentu, kdy na ni přecházejí všechny rizika, povinnosti, práva a kontrola nad daným aktivem, resp. Závazkem, s vlastnictvím ve výkazu o finanční pozici.

Finanční aktiva a finanční závazky se při prvotním vykázání oceňují reálnou hodnotou. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení nebo vydání finančních aktiv nebo finančních závazků (jiných než finanční aktiva a finanční závazky nezařazené do kategorie nástrojů oceňovaných v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty), se při prvotním vykázání přičítají k reálné hodnotě, resp. odečítají od reálné hodnoty finančních aktiv nebo finančních závazků. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení finančních aktiv nebo finančních závazků oceněných v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, se okamžitě vykazují v hospodářském výsledku.

2.4.7 Odúčtovaní finančních aktiv, finančních závazků podle IFRS9

Finanční aktivum (nebo případně součást finančního aktiva nebo část skupiny podobných finančních aktiv) je odúčtováno, pokud:

- zaniklo právo obdržet peněžní toky z aktiva,
- společnost si ponechává právo obdržet peněžní toky z aktiva, ale předpokládá povinnost je zaplatit v plné výši bezodkladně třetí straně pod "pass through" dohodou, nebo
- společnost převedla svá práva na peněžní toky z aktiva, a to buď
  - (a) převedla v podstatě všechna rizika a odměny plynoucí z aktiva, nebo
  - (b) ani nepřevedla ani si neponechává v podstatě všechna rizika a odměny plynoucí z aktiva, ale převedla kontrolu nad finančním aktivem.

Společnost v roce 2014 uzavřela participační smlouvy, na základě kterých převedla všechna rizika a odměny plynoucí z aktiv na participanta, stejně tak i participant omezil kontrolu Společnosti nad daným aktivem. Z tohoto titulu Společnost příslušnou část aktiv odúčtovala.

Finanční závazek je odúčtován, pokud je povinnost v rámci závazku splněna, zrušena nebo skončí její platnost. Je-li stávající finanční závazek nahrazen jiným od stejného věřitele za značně odlišných podmínek nebo jsou podmínky existujícího závazku podstatně změněny, jako například výměna nebo úprava je považována za odúčtování původního závazku a zaúčtování nového závazku a rozdíl příslušných účetních hodnot je vykázán do zisku nebo ztráty.

2.4.8 Započtení finančních nástrojů

Finanční aktiva a závazky jsou vzájemně započítány a čistá částka vykázaná ve výkazu o finanční situaci tehdy a jen tehdy, když je v současné době vymahatelný právní nárok na kompenzaci uznaných částek a existuje záměr vypořádání na netto základě nebo zároveň realizovat pohledávku a vypořádat závazek. To není obvykle případ dohod o započtení a související aktiva a pasiva jsou uvedena v hrubé hodnotě ve výkazu o finanční pozici.

2.4.9 Reklasifikace

Od 1. 1. 2018 Společnost nesmí reklasifikovat aktiva mezi jednotlivými kategoriemi. Lze to pouze z důvodu koupě, prodeje či ukončení nějaké business linie Společnosti. Finanční závazky nesmí být nikdy reklasifikované.

Společnost neuplatňuje žádný hedging a neúčtuje o derivátech.

2.4.10 Použití odhadů

Pro sestavení účetní závěrky v souladu s IFRS je nezbytné, aby Společnost prováděla odhady a předpoklady, které ovlivňují částky aktiv a závazků vykazovaných ke dni účetní závěrky, informace zveřejňované o podmíněných aktivech a závazcích, jakož i náklady a výnosy vykazované za dané období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných ke dni účetní závěrky a týkají se zejména stanovení:

- hodnoty nakoupených pohledávek
- částky odložené daňové pohledávky, která může být uznána na základě pravděpodobného načasování a výše budoucích zdanitelných zisků
- rezerv
- trhové sazby.

2.5 Základní kapitál

Kmenové akcie jsou klasifikovány jako základní kapitál. Všechny akcie mají stejné právo na dividendu, jakož i rovné hlasovací právo na valné hromadě.

2.6 Přepočet údajů v cizích měnách

2.6.1 Funkční a výkazní měna

Položky obsažené v účetních výkazech Společnosti jsou oceněny měnou primárního ekonomické prostředí, ve kterém účetní jednotka působí ("funkční měna"). Finanční výkazy jsou vyjádřeny v CZK (CZK), což je funkční měna i výkazní měna Společnosti.

2.6.2 Transakce a zůstatky

Transakce v cizích měnách jsou přepočteny do funkční měny na základě směnných kurzů k datu transakce a k datu účetní závěrky kromě ocenění přijatých plateb od dlužníků, kde je použitý průměrný měsíční kurz. Kurzové zisky a ztráty vyplývající z vypořádání těchto transakcí a z přepočtu peněžních aktiv a závazků denominované v cizích měnách na konci roku jsou zaúčtovány do zisku nebo ztráty.

2.7 Daně

Daň z příjmu zahrnuje splatnou a odloženou daň.

2.7.1 Splatná daň

Splatná daň se vypočítá na základě zdanitelného zisku za dané období zjištěného v souladu s národním účetnictvím Společnosti, které je v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví v platném znění, vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, v platném znění a Českými účetními standardy pro podnikatele v platném znění. Zdanitelný zisk se liší od zisku, který je vykázaný ve výkazu o úplném výsledku, protože nezahrnuje položky výnosů, resp. nákladů, které jsou zdanitelné nebo odčitatelné od základu daně v jiných letech, ani položky, které nejsou zdanitelné, resp. odčitatelné od základu daně.

2.7.2 Odložená daň

Odložená daň je daň, která se očekává, že bude placena nebo navrácena z rozdílů mezi účetními hodnotami aktiv a závazků v účetních výkazech a odpovídajícími daňovými základnami použitými při výpočtu zdanitelného zisku. Odložená daň se vykáže na základě rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků v účetní závěrce a jejich daňovou základnou použitou pro výpočet zdanitelného zisku, a zaúčtuje se za použití závazkové metody vycházející z rozvahového přístupu. Odložené daňové závazky se uznávají obecně u všech zdanitelných přechodných rozdílů. Odložené daňové pohledávky se obecně uznávají u všech odčitatelných přechodných rozdílů v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému se budou moci využít odčitatelné přechodné rozdíly, bude dosažen, přičemž je pravděpodobné, že přechodné rozdíly budou v dohledné budoucnosti zrušeny.

Účetní hodnota odložených daňových pohledávek se posuzuje vždy k rozvahovému dni a snižuje se, pokud již není pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk bude uplatněn.

Oceňování odložených daňových závazků a pohledávek zohledňuje daňové důsledky, které vyplynou ze způsobu, jakým Společnost ke konci účetního období očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

Odložené daňové závazky a pohledávky se oceňují pomocí daňové sazby, která bude platit v období, ve kterém budou realizovány na základě daňových sazeb a zákonů platných do 31.12.2018. Při přepočtu odložené daně za rok 2018 byla proto použita sazba daně 19 %.

2.7.3 Splatná a odložená daň za období

Splatná a odložená daň se zahrnuje do hospodářského výsledku, kromě případů, kdy souvisí s položkami, které se vykazují buď v ostatním úplném výsledku, nebo přímo ve vlastním kapitálu – v tom případě se i splatná a odložená daň vykazuje v ostatním úplném výsledku, nebo přímo ve vlastním kapitálu.

2.8 Výnosy

Výnosy se oceňují v reálné hodnotě přijaté nebo nárokované protihodnoty.

2.8.1 Výnosy z poplatků

Společnost eviduje na základě participačních smluv právo na příspěvek participanta na úhradu nákladů Společnosti, přičemž Společnost uvedené vykazuje jako poplatek související s obsluhou části portfolia, které převedla participantům. Výnosy z poplatků se vykazují na aktuální bázi a jsou odvozené od výše původní investice participanta. Poplatky jsou automaticky strhávané každý měsíc z net cash flow, který náleží participantovi. Stejný přístup bude i na základě IFRS 15.

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky

IFRS 15 zavádí pro účetní jednotky jednotný komplexní model účtování výnosů ze smluv se zákazníky. Od data účinnosti nahradí následující standardy a interpretace pro vykazování výnosů:

- IAS 18 Výnosy
- IAS 11 Smlouvy o zhotovení
- IFRIC 13 Zákaznické věrnostní programy
- IFRIC 15 Smlouvy o zhotovení nemovitostí
- IFRIC 18 Převody aktiv od zákazníků
- SIC 31 Výnosy – barterové transakce zahrnující reklamní služby.

Jak naznačuje název nového standardu pro vykazování výnosů, IFRS 15 se bude týkat pouze výnosů ze smluv se zákazníky. Podle IFRS 15 je zákazník účetní jednotky subjekt, jenž uzavřel s účetní jednotkou smlouvu za účelem získání zboží nebo služeb, které jsou výstupem běžné činnosti účetní jednotky výměnou za protihodnotu. Na rozdíl od rozsahu působnosti standardu IAS 18 vykazování a oceňování úrokových a dividendových výnosů z dluhových a kapitálových investic již nespadá do působnosti standardu IFRS 15, ale do působnosti standardu IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování (či IFRS 9 Finanční nástroje, je-li standard IFRS 9 přijat dříve).
Jak je uvedeno výše, nový standard pro vykazování výnosů zavádí jednotný model pro ošetření výnosů ze smluv se zákazníky. Tento model je založen na základním principu, že účetní jednotka vykazuje výnosy tak, aby zachytila převod přislíbeného zboží nebo služeb na zákazníky v částce, která odráží protihodnotu, na niž má účetní jednotka dle vlastního očekávání nárok výměnou za toto zboží nebo služby.

Nový standard pro vykazování výnosů zavádí přístup k vykazování a oceňování výnosů sestávající z pěti kroků:

Nový standard pro vykazování výnosů obsahuje mnohem více normativních pokynů:

- Zda smlouva (či kombinace smluv) obsahuje více než jedno přislíbené zboží nebo službu či nikoliv a pokud ano, kdy a jak by přislíbené zboží nebo služby měly být odděleny („unbundled“).
- Zda by cena transakce přiřazená každému závazku k plnění měla být vykazována jako výnos průběžně nebo jednorázově. Podle IFRS 15 vykazuje účetní jednotka výnosy, když splní závazek k plnění, k čemuž dojde v okamžiku, kdy je „kontrola“ nad zbožím či službami, která je základem pro příslušný závazek k plnění, převedena na zákazníka. Na rozdíl od standardu IAS 18 nový standard neobsahuje oddělené pokyny pro „prodej zboží“ a „poskytování služeb“. Nový standard spíše vyžaduje, aby účetní jednotky posoudily, zda by výnosy měly být vykazovány průběžně nebo jednorázově bez ohledu na to, zda se výnos týká „prodeje zboží“ nebo „poskytování služeb“.
- Pokud transakční cena zahrnuje variabilní protiplnění, jak takovéto protiplnění ovlivní hodnotu a načasování vykázání výnosů. Koncept variabilního protiplnění je široký. Cena transakce se považuje za variabilní vlivem slev, rabatů, refundací, úvěrů, snížení cen, pobídek, výkonnostních bonusů, pokut a podmíněných ujednání.
- Výnos z transakce s variabilním plněním se vykáže pouze do té míry, u které je vysoce pravděpodobné, že po následném vyřešení nejistoty spojené s variabilním protiplněním nedojde k výraznějším úpravám vykázaných kumulativních výnosů.
- Kdy mohou být náklady vzniklé v souvislosti se získáním smlouvy a plněním smlouvy vykázány jako aktivum.

Nový standard vyžaduje také rozsáhlá zveřejnění. Řada účetních jednotek z různých odvětví bude standardem IFRS 15 pravděpodobně ovlivněna (alespoň do určité míry).

Standard IFRS 15 je účinný pro účetní období počínající 1. ledna 2018 či po tomto datu.

2.9 Výkaz o peněžních tocích

Společnost při sestavování výkazu o peněžních tocích použila nepřímou metodu vykazování peněžních toků z provozní činnosti.

3 Řízení finančních rizik

Řízení rizik je prováděno managementem Společnosti na základě směrnice o řízení rizik.

3.1 Faktory finančního rizika

Společnost je vystavena tržnímu riziku, které zahrnuje úrokové riziko a měnové riziko, úvěrovému riziku, riziku likvidity a riziku řízení kapitálu vyplývajících z finančních nástrojů, které používá. Zásady řízení rizik, které Společnost k řízení těchto rizik používá, jsou uvedeny níže.

3.1.1 Úrokové riziko

Úrokové riziko je takové riziko, kdy se hodnota finančních nástrojů bude měnit v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Výpůjčky sjednané s variabilními sazbami vystavují Společnost riziku cash flow úrokových sazeb. Výpůjčky sjednané s fixními sazbami vystavují společnost riziku reálné hodnoty úrokové sazby. Vedení Společnosti monitoruje kolísání úrokových sazeb na kontinuální bázi a podle toho jedná.

K datu vykázání byl profil úrokové sazby úročených finančních nástrojů následující:

31.12.2018	**Nástroje s pevnou úrokovou sazbou**	**Nástroje s pohyblivou úrokovou sazbou**	
	8 %	3 měsíční ROBOR +1,07 %	Celkem
Finanční aktiva (úvěry v tis. CZK)	0	0	0
31.12.2017	**Nástroje s pevnou úrokovou sazbou**	**Nástroje s pohyblivou úrokovou sazbou**	
	8 %	3 měsíční ROBOR +1,07 %	Celkem
Finanční aktiva (úvěry v tis. CZK)	3 046	0	3 046

Citlivostní analýza:

Pokud by se k 31. prosinci 2018 úroková sazba snížila/zvýšila o 1 %, pak by (za předpokladu neměnnosti veškerých ostatních vlivů) zisk před zdaněním za vykazované období byl nezměněn.

Pokud by se k 31. prosinci 2017 úroková sazba snížila/zvýšila o 1 %, pak by (za předpokladu neměnnosti veškerých ostatních vlivů) zisk před zdaněním za vykazované období byl o 30 tis. CZK nižší/vyšší.

3.1.2 Měnové riziko

Úspěšnost činnosti Fondu je tedy v určité míře závislá na vývoji měnového kurzu CZK vůči ostatním měnám (zejména EUR a RON). Kurzy se mohou kromě tržních vlivů měnit i prostřednictvím administrativních zásahů a změn kurzové politiky ČNB. Míra tohoto vlivu závisí na expozici majetku Fondu vůči tomuto riziku (denominace pohledávek v majetku Fondu v cizí měně). Management Společnosti sleduje vývoj kolísání směnných kurzů a na základě rozhodnutí má možnost platby časovat, upravit kupní smlouvy a spotovat obchody.

	Aktiva v tis. CZK		**Pasiva v tis. CZK**	
	31.12.2018	**31.12.2017**	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Položky denominované v EUR	20 121	28 582	3 988	7 308
Položky denominované v RON	54 535	67 470	-1 930	-1 138
Položky denominované v ostatních měnách	0	-2	0	6
Celkem	**74 656**	**96 050**	**2 058**	**6 176**

Citlivostní analýza:

	Aktiva v tis.		Pasiva v tis.	
	31.12.2018	**31.12.2017**	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Položky denominované v EUR	782	1 119	155	286
Položky denominované v RON	9 886	12 307	-347	-208

Pokud by k 31. prosinci 2018 směnný kurz koruny oslabil/posílil o 1 Kč vzhledem k EUR, pak by (za předpokladu neměnnosti veškerých ostatních vlivů) zisk před zdaněním za vykazované období byl o 627 tis. CZK nižší/vyšší.

Pokud by k 31. prosinci 2018 směnný kurz koruny oslabil/posílil o 1 Kč vzhledem k RON, pak by (za předpokladu neměnnosti veškerých ostatních vlivů) zisk před zdaněním za vykazované období byl o 10 237 tis. CZK vyšší/nižší.

Pokud by k 31. prosinci 2017 směnný kurz koruny oslabil/posílil o 1 Kč vzhledem k EUR, pak by (za předpokladu neměnnosti veškerých ostatních vlivů) zisk před zdaněním za vykazované období byl o 833 tis. CZK nižší/vyšší.

Pokud by k 31. prosinci 2017 směnný kurz koruny oslabil/posílil o 1 Kč vzhledem k RON, pak by (za předpokladu neměnnosti veškerých ostatních vlivů) zisk před zdaněním za vykazované období byl o 12 515 tis. CZK vyšší/nižší.

3.1.3 Úvěrové riziko

Úvěrové riziko vzniká, když by mohlo selhání protistran plnit své povinnosti snížit výši budoucích peněžních příjmů z finančních aktiv k datu účetní závěrky. Peněžní zůstatky jsou drženy vysoce bonitními finančními institucemi a Společnost má pravidla, jejichž cílem je omezit míru vystavení se úvěrovému riziku vůči jakékoli finanční instituci.

IFRS 9 Klasifikace	**Impairment přístup**		
	Kreditní stupeň 1	**Kreditní stupeň 2**	**Kreditní stupeň 3**
Dluhová finanční aktiva oceněná zůstatkovou hodnotou	"POCI" přístup - Individuální přístup využívající víc scénářů přepokládaného diskontovaného cashflow		
Zůstatky na bankovních účtech	Zůstatek x 12- ti měsíční pravděpodobnost selhání x předpokládaná ztráta v případě selhání	Individuální přístup využívající více scénářů přepokládaného diskontovaného cashflow	Individuální přístup využívající více scénářů přepokládaného diskontovaného cashflow
Pohledávky a zálohy vůči zákazníkům z obchodního styku a ostatní finanční aktiva	Zjednodušený přístup na základě aplikace pravděpodobnosti ztráty		

Hodnoty k 31.12.2018 v CZK	Impairment přístup		
	Kreditní stupeň 1	Kreditní stupeň 2	Kreditní stupeň 3
Dluhová finanční aktiva oceněná zůstatkovou hodnotou	-2 314 971		
Zůstatky na bankovních účtech	-9 168	0	0
Pohledávky a zálohy vůči zákazníkům z obchodního styku a ostatní finanční aktiva	-62 499		
Hodnoty k 31.12.2017 v CZK	**Impairment přístup**		
	Kreditní stupeň 1	**Kreditní stupeň 2**	**Kreditní stupeň 3**
Dluhová finanční aktiva oceněná zůstatkovou hodnotou	-7 069 773		
Zůstatky na bankovních účtech	-12 593	0	0
Pohledávky a zálohy vůči zákazníkům z obchodního styku a ostatní finanční aktiva	-138 503		

3.1.4 Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká v případě, kdy splatnost aktiv a pasiv neodpovídá. Nespárované pozice potenciálně zvyšují ziskovost, ale mohou také zvýšit riziko ztráty. Společnost má vytvořeny postupy s cílem minimalizovat takové ztráty, jako je udržování dostatečné úrovně hotovosti a ostatních vysoce likvidních oběžných aktiv a dále tím, že má k dispozici dostatečné množství úvěrových produktů.

Následující tabulky podrobně ukazují zbývající smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků Společnosti. U nakoupených portfolií pohledávek je splatnost odvozena od prognóz budoucích peněžních toků. Tabulky byly vypracovány na základě nediskontovaných peněžních toků finančních aktiv a závazků a na základě nejdříve možných termínů úhrady závazku Společnosti. Tabulka zahrnuje jak úrok, tak hlavní peněžní toky.

Riziko likvidity v tis. CZK	**31.12.2018**			
	Celkem	**Do 1 roku**	**Mezi 1-5 lety**	**Nad 5 let**
Hotovost a zůstatek bankovních účtů	10 566	10 566	0	0
Dluhová finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou přes náklady a výnosy	59 724	14 350	45 374	0
Dluhová finanční aktiva oceněná zůstatkovou hodnotou	20 143	3 868	16 275	0
Pohledávky a zálohy vůči zákazníkům z obchodního styku	2 521	2 521	0	0
Účty časového rozlišení	18	18	0	0
Ostatní aktiva	511	511	0	0
Celkem	**93 483**	**31 834**	**61 649**	**0**
Odložený daňový závazek	13 699	13 699	0	0
Závazky z obchodního styku	15 993	15 993	0	0
Daňové závazky	37	37	0	0
Účty časového rozlišení	1 267	1 267	0	0
Rezervy	6 313	6 313	0	0
Ostatní závazky	0	0	0	0
Celkem	**37 309**	**37 309**	**0**	**0**

Riziko likvidity v tis. CZK	31.12.2017			
	Celkem	Do 1 roku	Mezi 1-5 lety	Nad 5 let
Hotovost a zůstatek bankovních účtů	14 303	14 303	0	0
Dluhová finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou přes náklady a výnosy	74 585	41 532	33 053	0
Dluhová finanční aktiva oceněná zůstatkovou hodnotou	29 980	10 674	17 054	2 252
Pohledávky a zálohy vůči zákazníkům z obchodního styku	6 631	6 631	0	0
Účty časového rozlišení	1	1	0	0
Ostatní aktiva	41	41	0	0
Celkem	**125 541**	**73 182**	**50 107**	**2 252**
Odložený daňový závazek	3 952	3 952	0	0
Závazky z obchodního styku	9 223	9 223	0	0
Daňové závazky	1 728	1 728	0	0
Účty časového rozlišení	761	761	0	0
Rezervy	6 313	6 313	0	0
Ostatní závazky	0	0	0	0
Celkem	**21 976**	**21 976**	**0**	**0**

3.1.5 Řízení kapitálového rizika

Společnost řídí svůj kapitál tak, aby bylo zajištěno, že bude schopna pokračovat v činnosti jako zdravě fungující podnik při maximalizaci výnosu pro akcionáře pomocí optimalizace poměru mezi cizími a vlastními zdroji.

Dle zákona o investičních společnostech a investičních fondech (zákon č. 240/2013 Sb.), který je účinný od 19. srpna 2013, došlo ke změně minimální výše kapitálu fondu. Fondový kapitál fondu kvalifikovaných investorů musí do 12 měsíců ode dne vzniku investičního fondu dosáhnout alespoň částky 1 250 tis. EUR. Zároveň musí jednotliví kvalifikovaní investoři investovat do fondu částku minimálně ve výši 125 tis. EUR. Fond tyto regulatorně dané povinnosti v průběhu roku 2018 a 2017 splnil. Pro řízení kapitálového rizika používá účetní jednotka stejné vymezení kapitálu, jaké je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu (vlastní akcie).

Řízení kapitálového rizika v tis. CZK	31.12.2018	31.12.2017 - opravené
Hotovost a zůstatek v bance (-)	-10 566	-14 303
Netto dluh	-10 566	-14 303
Celkem kapitál	56 175	103 565
Celkem v CZK	45 608	89 262
Poměr dluhu společnosti na kapitálu	**-0,23**	**-0,16**

V průběhu roku 2018 a 2017 Společnost nevykazovala žádný přijatý úvěr, a proto je poměr dluhu Společnosti na kapitálu vykazován v záporné hodnotě.

Odhad reálné hodnoty

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků Společnosti se blíží jejich výši k datu účetní závěrky.

Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivních trzích, jako jsou veřejně obchodovaná finanční aktiva určená k obchodování a aktiva k prodeji, je stanovena na základě

kótovaných tržních cen k datu vykázání. Kótovaná tržní cena použitá pro ocenění finančních aktiv držených Společností je aktuální nabídková cena. Odpovídající kótovaná tržní cena finančních pasiv je aktuální poptávková cena.

3.1.6 Kritické účetní odhady a úsudky

Odhady a úsudky jsou průběžně vyhodnocovány a jsou založeny na historických zkušenostech a jiných faktorech, včetně očekávání budoucích událostí, které jsou považovány za přiměřené za daných okolností.

Společnost činí odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Z toho vznikají účetní odhady, jež se ze své podstaty jen málokdy rovnají skutečným výsledkům. Odhady a předpoklady, u kterých existuje značná míra rizika, že dojde k významným úpravám účetní hodnoty aktiv a závazků v rámci příštího finančního roku, jsou uvedeny níže:

- **Reálná hodnota finančních aktiv**

  Reálná hodnota finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, je stanovena technikami oceňování. Společnost využívá vlastní úsudek k výběru různých metod a vytváří předpoklady, které vycházejí zejména z tržních podmínek existujících ke každému rozvahovému dni. Reálná hodnota finančních aktiv určených k prodeji byla odhadnuta na základě reálné hodnoty těchto jednotlivých aktiv.

- **Portfolia pohledávek**

  Jak je uvedeno v bodě 2, Společnost používá významný úsudek při odhadování budoucích peněžních toků plynoucích z nakoupených dluhových portfolií. Společnost posuzuje předpoklady podporující ocenění dluhových portfolií na každé roční výročí zakoupení a veškerý výsledný zisk nebo ztrátu vykáže bezprostředně ve výkazu zisku a ztráty.

- **Riziko investování do pohledávek**

  Fond investuje do pohledávek po splatnosti nebo ve lhůtě splatnosti nakoupených od subjektů opouštějících daný trh, nebo jiných subjektů, za pořizovací cenu výrazně nižší než je nominální hodnota portfolia pohledávek. V obou případech riziko může spočívat např. v neadekvátním odhadu bonity pohledávky, bonity zajištění nebo reálné hodnoty aktiv dlužníka, a to jak z důvodu tržních aspektů, tak aspektů právních. To může vést ke špatnému ocenění pohledávky, a v důsledku této skutečnosti ke ztrátě. Pořizovací cena pohledávky oproti nominální hodnotě se dosti liší v závislosti na bonitě dlužníka a způsobu zajištění a může nabývat od tří procent nominální hodnoty do devadesáti procent nominální hodnoty u bonitních dlužníků.

  Dále může dojít ke změnám na trhu s pohledávkami po splatnosti, kdy např. banky nebo jiné finanční instituce z důvodů regulace nebo jiných důvodů na straně postupitelů mohou volit jiný způsob realizace pohledávky, např. vymáhání pohledávek přímo bankou, a v důsledku toho nebudou pro fond k dispozici žádné vhodné pohledávky k investování.

  Pohledávky Společnosti jsou z větší části zajištěné a dopad vývoje na trhu s nemovitostmi, především v Rumunsku a Bulharsku, má dopad na celkovou výkonnost Společnosti. Predikované obavy ze zpomalení trhu se zatím ukazují jako nepodložené. Investoři prokazují důvěru ve výkonnost ekonomiky v regionu bez ohledu na politické změny.

  Kvalita pohledávek z dodavatelsko-odběratelských a nájemních vztahů závisí zejména na schopnosti dlužníka splnit svůj závazek (bonita dlužníka) a případně na kvalitě jejich zajištění. Nedostatečná bonita dlužníka nebo kvalita zajištění pohledávky může vést ke znehodnocení pohledávky (kreditní riziko). Toto riziko lze snížit hodnocením bonity protistran, monitoringem splácení pohledávky dlužníkem, systémem včasného upozornění na nesplácené pohledávky a zahájení jejich řešení v raném stádiu delikvence, dále případně 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 Fondu za jedním nebo několika dlužníky.

- **Riziko tržní úrokové sazby**

  Tržní úroková sazba se používá k diskontování budoucích peněžních toků při zajištěných portfoliích. Odvíjí se od bezrizikové úrokové sazby dané země platné pro 10-leté státní dluhopisy a zvyšuje se o rizikové přirážky příslušející dané zemi, danému trhu odvíjející se od makroekonomických ukazatelů dané země.

4 Segmenty

Informace předkládané managementu Společnosti pro účely rozdělení zdrojů a vyhodnocení výkonnosti segmentu se zaměřují na nakoupená dluhová portfolia v rámci regionů, ve kterých Společnost realizuje svůj investiční záměr. Žádný z provozních segmentů nebyl agregován do vykazatelných segmentů skupiny.

Vykazatelné segmenty skupiny lze tedy podle standardu IFRS 8 rozdělit následovně:

- Nakoupená portfolia v Rumunsku
- Nakoupená portfolia v České republice
- Nakoupená portfolia na Slovensku
- Nakoupená portfolia v Bulharsku.

Management při alokaci zdrojů a hodnocení výkonnosti segmentu dostává informace o:

- zisku před zdaněním segmentu – představuje zisk před zdaněním každého segmentu bez rozdělení centrálních administrativních nákladů jako i finančních nákladů, které se nedají alokovat přímo na segment a souvisí s provozem centrály;
- aktivech segmentu – nakoupená portfolia a jiná aktiva segmentu. Aktiva segmentu nezahrnují aktiva, která jsou přiřazená k centrále a segment jich nevyužívá;
- závazcích segmentu – pokud se uvedené závazky dají k segmentu přiřadit, a to v reálné hodnotě. Závazky segmentu zahrnují i odložený daňový závazek, pokud vzniknul. Závazky segmentu jsou vykázané bez závazků Společnosti, které jsou přiřazeny centrále a segmenty je nevyužívají;
- obecných informacích o daném portfoliu (výkonnost, peněžní toky).

Skupina neuvádí v rámci nákladů segmentu úrokové náklady, jelikož jsou všechny úvěry přiřazené k centrále, která je spravuje a vyhodnocuje v kontextu s celkovou výkonností Skupiny. Skupina v rámci výnosů neuvádí výnosové úroky spojené s daným segmentem, jelikož je neeviduje samostatné a nereportuje managementu Skupiny.

Skupina neeviduje hlavního zákazníka, jelikož jsou výnosy segmentu tvořené příjmy od různých dlužníků v rámci nakoupených portfolií.

V následující tabulce je uvedena analýza zisků segmentů v tis. CZK:

	Zisk před zdaněním v tis. CZK	
	k 31.12.2018	**k 31.12.2017 - opravené**
Rumunsko	18 827	21 391
ČR	2 886	3 559
Slovensko	-221	1 209
Bulharsko	1 017	3 611
Centrála	-16 220	-11 829
Celkem	**6 290**	**17 941**

Aktiva segmentů za rok končící 31.12.2018 a 31.12.2017 v tis. CZK:

k 31.12.2018	Rumunsko	Česká republika	Slovensko	Bulharsko	Centrála	Celkem
Hotovost a zůstatek bankovních účtů	0	1 066	25	0	9 474	10 566
Dluhová finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou přes náklady a výnosy	40 240	0	0	19 484	0	59 724
Dluhová finanční aktiva oceněná zůstatkovou hodnotou	12 348	7 795	0	0	0	20 143
Pohledávky a zálohy vůči zákazníkům z obchodního styku	2 264	0	257	0	0	2 521
Účty časového rozlišení	0	0	0	0	18	18
Ostatní aktiva	0	0	0	0	511	511
Celkem	**54 852**	**8 861**	**282**	**19 484**	**10 003**	**93 483**

k 31.12.2017	Rumunsko	Česká republika	Slovensko	Bulharsko	Centrála	Celkem
Hotovost a zůstatek bankovních účtů	0	1 042	53	0	13 208	**14 303**
Dluhová finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou přes náklady a výnosy	45 901	0	0	28 685	0	**74 585**
Dluhová finanční aktiva oceněné zůstatkovou hodnotou	17 335	11 933	712	0	0	**29 980**
Pohledávky a zálohy vůči zákazníkům z obchodního styku	6 631	0	0	0	0	**6 631**
Účty časového rozlišení	0	1	0	0	0	**1**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	41	**41**
Celkem	**69 866**	**12 976**	**765**	**28 685**	**13 249**	**125 541**

Závazky segmentů za rok končící 31.12.2018 a 31.12.2017 v tis. CZK:

k 31.12.2018	Rumunsko	Česká republika	Slovensko	Bulharsko	Centrála	Celkem
Odložený daňový závazek	9 980	1 481	0	2 240	-2	13 699
Závazky z obchodního styku	7 035	369	6	0	8 583	15 993
Daňové závazky	0	0	0	0	37	37
Účty časového rozlišení	62	0	0	0	1 205	1 267
Rezervy	6 313	0	0	0	0	6 313
Ostatní závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	**23 390**	**1 850**	**6**	**2 240**	**9 823**	**37 309**

k 31.12.2017	Rumunsko	Česká republika	Slovensko	Bulharsko	Centrála	Celkem
Odložený daňový závazek	3 047	412	0	492	0	**3 951**
Závazky z obchodního styku	9 422	164	22	0	-385	**9 223**
Daňové závazky	1 317	0	61	0	350	**1 728**
Účty časového rozlišení	-842	1 022	10	0	571	**761**
Rezervy	6 313	0	0	0	0	**6 313**
Ostatní závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**19 257**	**1 598**	**93**	**492**	**536**	**21 976**

5 Opravy chyb minulých období

K 31.12.2017 Společnost aplikovala standard IFRS 9 a uvedené mělo tento dopad na finanční výkazy k 31.12.2017:

Reklasifikace položek Výkazu o finanční pozici (v CZK)

IAS 39	*31.12.2017*	*IFRS 9*	*Odkaz*	*Reklasifikace*	*Oprava*	*31.12.2017 - opravené*
Aktiva	**121 699 143**	**Aktiva**		**121 699 143**	**3 842 095**	**125 541 238**
Dlouhodobá aktiva	**97 525 771**					
Portfolia nakoupených pohledávek	97 525 771	Dluhová finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou přes náklady a výnosy	5.1	71 946 181	2 639 171	74 585 352
		Dluhová finanční aktiva oceněná zůstatkovou hodnotou	5.2	25 579 591	1 354 019	26 933 610
Krátkodobá aktiva	**24 173 372**					
Krátkodobé pohledávky	6 769 328	Pohledávky a zálohy vůči zákazníkům z obchodního styku	5.4	6 769 328	-138 503	6 630 825
Krátkodobé úvěry	3 046 070	Dluhová finanční aktiva oceněná zůstatkovou hodnotou		3 046 070		3 046 070
Hotovost a zůstatek bankovních účtů	14 315 694	Hotovost a zůstatek bankovních účtů	5.3	14 315 694	-12 593	14 303 101
Daňové pohledávky	41 070	Ostatní aktiva		41 070		41 070
Účty časového rozlišení	1 210	Účty časového rozlišení		1 210		1 210
Vlastní kapitál a závazky	**121 699 143**	**Vlastní kapitál a závazky**		**121 699 143**	**3 842 095**	**125 541 238**
Vlastní kapitál	**99 722 940**	**Vlastní kapitál**		**99 722 940**	**3 842 095**	**103 565 035**
Základní kapitál	35 625 000	Základní kapitál		35 625 000		35 625 000
Vlastní akcie		Vlastní akcie				
Výsledky hospodaření minulých období	51 189 733	Výsledky hospodaření minulých období		51 189 733		51 189 733
Výsledek hospodaření běžného roku	12 908 206	Výsledek hospodaření běžného roku		12 908 206	3 842 095	16 750 301
Dlouhodobé závazky	**3 951 522**	**Závazky**		**21 976 204**		**21 976 204**
Odložený daňový závazek	3 951 522	Odložený daňový závazek		3 951 522		3 951 522
Rezervy	**6 312 851**					
Rezerva na náklady související s portfoliem	6 312 851	Rezervy		6 312 851		6 312 851
Krátkodobé závazky	**11 711 831**					
Krátkodobé závazky z obchodního styku	9 223 143	Závazky z obchodního styku		9 223 143		9 223 143
Daňové závazky splatné	1 728 013	Daňové závazky		1 728 013		1 728 013
Účty časového rozlišení	760 675	Účty časového rozlišení		760 675		760 675

Reklasifikace položek Výkazu o úplném výsledku (v CZK)

IAS 39	*31.12.2017*	*IFRS 9*	*Odkaz*	*Reklasifikace*	*Oprava*	*31.12.2017 - opravené*
		Úroky a podobné příjmy	5.2	11 518 077	942 879	12 460 956
		Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou přes náklady a výnosy	5.1	25 364 969	2 639 171	28 004 140
		Čistý zisk/ztráta ze změny kontraktuálního peněžního toku finančních dluhových aktiv oceněných zůstatkovou hodnotou	5.2	5 691 472	4 604 484	10 295 955
Výnosy z portfolií nakoupených pohledávek	39 698 089	Impairment z finančních instrumentů, z toho:		-2 876 429	-4 344 439	-7 220 868
		• k dluhovým finančním aktivům oceněným zůstatkovou hodnotou	5.2		-4 193 344	
		• k zůstatkům na bankovních účtech	5.3		-12 593	
		• k pohledávkám a zálohám vůči zákazníkům z obchodního styku	5.4		-138 503	
Náklady na vymáhání pohledávek	5 519 655	Náklady na vymáhání pohledávek		5 519 655		5 519 655
Hrubý zisk	**34 178 434**					
Ostatní provozní výnosy	2	Ostatní provozní výnosy		2		2
Ostatní provozní náklady	18 670 493	Ostatní provozní náklady		18 670 493		18 670 493
Provozní zisk	**15 507 943**					
Kurzový zisk/Kurzová ztráta	-1 225 274	Kurzový zisk/Kurzová ztráta		-1 225 274		-1 225 274
Finanční výnosy	207 564	Finanční výnosy		207 564		207 564
Finanční náklady	391 714	Finanční náklady		391 714		391 714
Zisk před zdaněním	**14 098 518**	**Zisk před zdaněním**		**14 098 518**	**3 842 095**	**17 940 613**
Daň	**1 190 312**	**Daň**		**1 190 312**		**1 190 312**
Výsledek hospodaření po zdanění	**12 908 206**	**Výsledek hospodaření po zdanění**		**12 908 206**	**3 842 095**	**16 750 301**
Úplný výsledek hospodaření	**12 908 206**	**Úplný výsledek hospodaření**		**12 908 206**	**3 842 095**	**16 750 301**

Oprava Výkazu změn ve vlastním kapitálu za účetní období končící 31.12.2017 (v CZK)

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Výsledek hospodaření	Oprava	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1.1.2017	**270 405 000**	**-217 334 619**	**88 952 233**	**0**	**142 022 614**
Úplný výsledek hospodaření za běžné období	0	0	12 908 206	0	12 908 206
Dividendy vyplacené	0	0	-7 125 000	0	-7 125 000
Zálohy na dividendy	0	0	-30 637 500	0	-30 637 500
Snížení základního kapitálu	0	234 780 000	0	0	234 780 000
Nákup vlastních akcií	-234 780 000	-17 445	0	0	-252 225 381
Stav k 31.12.2017	**35 625 000**	**0**	**64 097 940**	**0**	**99 722 940**
Stav k 1.1.2017	**270 405 000**	**-217 334 619**	**88 952 233**	**0**	**142 022 614**
Úplný výsledek hospodaření za běžné období	0	0	12 908 206	3 842 095	16 750 301
Dividendy vyplacené	0	0	-7 125 000	0	-7 125 000
Zálohy na dividendy	0	0	-30 637 500	0	-30 637 500
Snížení základního kapitálu	0	234 780 000	0	0	234 780 000
Nákup vlastních akcií	-234 780 000	-17 445 381	0	0	-252 225 381
Stav k 31.12.2017 - opravené	**35 625 000**	**0**	**64 097 940**	**3 842 095**	**103 565 035**

5.1 Reklasifikace dluhových finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou přes náklady a výnosy

Společnost v rámci klasifikace podle IFRS 9 - Zajištěná portfolia klasifikovala jako dluhová finanční aktiva oceňované reálnou hodnotou přes náklady a výnosy. Na základě výše uvedeného při výpočtu reálné hodnoty na základě odhadovaných peněžních toků diskontovaných efektivní úrokovou sazbou se použila tržní sazba místo efektivní úrokové sazby zjištěné při akvizici portfolia (oceňování platné k 31.12.2017). Uvedené mělo dopad na vykázání v rámci Výkazu o finanční pozici i v rámci Výkazu o celkovém hospodářském výsledku.

5.2 Reklasifikace dluhových finančních aktiv oceněných zůstatkovou hodnotou

Společnost na základě SPPI testu a posouzení business modelu zařadila k 01.01.2018 nezajištěná nakoupená portfolia do kategorie dluhových finančních aktiv oceněných zůstatkovou hodnotou. Společnost přecenila aktiva k 01.01.2018 tak, že vzala v úvahu očekávanou úvěrovou ztrátu. Společnost při výpočtu postupovala podle postupu popsaném v bodě 2. Uvedené mělo dopad na vykázání v rámci Výkazu o finanční pozici i v rámci Výkazu o celkovém hospodářském výsledku.

5.3 Výpočet opravné položky k zůstatkům na bankovních účtech k 31.12.2017 (v CZK)

Rating banky podle agentury Moody's	Pravděpodobnost selhání	Expozice v případě selhání	Ztráta v případě selhání	Opravné položky k zůstatkům na bankovních účtech dle kreditního stupně:			Celkem
				Kreditní stupeň 1	Kreditní stupeň 2	Kreditní stupeň 3	
Aa3	0,0600 %	531 327	45 %	143	-	-	**143**
Baa2	0,1997 %	13 853 361	45 %	12 449	-	-	**12 449**
Celkem	**x**	**x**	**x**	**12 593**	**-**	**-**	**12 593**

5.4 Výpočet opravných položek k pohledávkám a zálohám vůči zákazníkům z obchodního styku k 31.12.2017 (v CZK)

Pro výpočet opravných položek k pohledávkám a zálohám vůči zákazníkům z obchodního styku byl použit zjednodušený model. Simplifikace spočívá v tom, že pro tyto finanční instrumenty není analyzována významnost změny kreditního rizika (a tedy rozhodováno o zařazení do jednoho z kreditních stupňů), ale opravné položky jsou vykazovány na úrovni očekávané ztráty za celou dobu zbytkové životnosti.

k 31.12.2017 v CZK	Zákazníci s interním ratingem Ba2				Celkem
	Zákazník 1	Zákazník 2	Zákazník 3	Zákazník 4	
Pohledávky do splatnosti	1 731 730	701 874	2 788 021	1 317 642	6 539 266
Pohledávky po splatnosti do 59 dní	-838		17 824	64 962	81 948
Pohledávky po splatnosti 60–90 dní	-374			33 482	33 108
Pohledávky po splatnosti 91-120 dní	-1 780			25 995	24 215
Pohledávky po splatnosti více než 121 dní	97 076		-32 655	26 371	90 791
Pohledávky celkem	**1 825 813**	**701 874**	**2 773 189**	**1 468 452**	**6 769 328**
Pohledávky po splatnosti celkem	**94 083**	**0**	**-14 831**	**150 810**	**230 062**

k 31.12.2017 v CZK	Sazba pro tvorbu opravné položky	Opravné položky dle zákazníku				Celkem
		Zákazník 1	Zákazník 2	Zákazník 3	Zákazník 4	
Pohledávky do splatnosti	1 %	17 317	7 019	27 880	13 176	65 393
Pohledávky po splatnosti do 59 dní	5 %	0	0	891	3 248	4 139
Pohledávky po splatnosti 60–90 dní	10 %	0	0	0	3 348	3 348
Pohledávky po splatnosti 91-120 dní	15 %	0	0	0	3 899	3 899
Pohledávky po splatnosti více než 121 dní	50 %	48 538	0	0	13 185	61 723
Celkem	**x**	**65 855**	**7 019**	**28 771**	**36 857**	**138 503**

6 Poznámky k Výkazu zisků a ztrát

6.1 Kurzový zisk/Kurzová ztráta k 31.12.2018 (v tis. CZK)

	31.12.2018	31.12.2017
Kurzové náklady	-448 632	-267 841
Kurzové výnosy	448 403	266 616
Kurzový zisk / Kurzová ztráta	**-229**	**-1 225**

6.2 Ostatní finanční výnosy k 31.12.2018 (v tis. CZK)

	31.12.2018	31.12.2017
Úrokové výnosy	58	208
▪ vůči nespřízněným osobám	58	208
Výnosy z prodeje portfolia	257	0
Ostatní finanční výnosy celkem	**315**	**208**

Úrokový výnos vyplývající z nakoupených portfolií pohledávek oceněných zůstatkovou hodnotou je vykázaný jako Úroky a podobné příjmy.

6.3 Ostatní finanční náklady k 31.12.2018 (v tis. CZK)

	31.12.2018	31.12.2017
Bankovní poplatky	174	137
Náklady na prodej portfolia	345	0
Ostatní finanční náklady	174	255
Ostatní finanční náklady celkem	**693**	**392**

6.4 Ostatní provozní náklady k 31.12.2018 (v tis. CZK)

	31.12.2018	31.12.2017
Odměna auditora	286	424
Odměna za výkon funkce	480	480
Odměna depozitáře	319	319
Právní služby	819	732
Notářské služby	5	130
Účetnictví	582	203
Daňové poradenství	0	27
Poradenské služby	13 754	6 650
Rezerva na náklady související s portfoliem	0	6 313
Ostatní	1 272	3 392
Ostatní provozní náklady celkem	**17 517**	**18 670**

Auditorem společnosti pro účetní období končící k 31.12.2018 je společnost ECOVIS blf s.r.o., IČO 27608875, se sídlem Betlémské náměstí 351/6, Staré Město, Praha 1, PSČ 110 00, na základě „Smlouva o poskytnutí auditorských služeb“ uzavřené dne 11.2.2019.

Auditorem společnosti pro účetní období končící k 31.12.2017 byla je společnost BDO Audit s.r.o., IČO 45314381, se sídlem Olbrachtova 1980/5, 140 00 Praha 4, na základě „Smlouva o výkonu auditorské činnosti“ uzavřené dne 9.11.2017.

6.5 Daň k 31.12.2018 (v tis. CZK)

Společnost vykazuje daň splatnou a odloženou. Při přepočtu odložené daně za rok 2018 byla použitá sazba daně 19 %.

	31.12.2018	31.12.2017 - opravené
Výsledek hospodaření po zdanění	**-4 284**	**16 750**
Náklad na daň z příjmů splatnou a odloženou	10 574	1 190
Výsledek hospodaření před zdanění	**6 290**	**17 941**
Daň z příjmů vypočtená z výsledku hospodaření před zdaněním při použití sazby daně ve výši 5 %	314	705
Daň z příjmů vypočtená z výsledku hospodaření před zdaněním při použití sazby daně ve výši 19 %	0	0
Vliv položek nepodléhajících zdanění	10 260	485
Celkový daňový základ	**10 574**	**1 190**

6.6 Zisk na akcii k 31.12.2018 v CZK

	31.12.2018	31.12.2017 - opravené
Základní a zředěný zisk na akcii v CZK	**-0,12**	**0,45**

Všechny kmenové akcie Společnosti mají stejná práva a povinnosti včetně práva na dividendu. Společnost nemá emitované žádné konvertibilní dluhové cenné papíry, tj. nevykazuje zředěný zisk na akcii.

Na základě rozhodnutí Valné hromady z 27.5.2016 bylo rozhodnuto o pokračování odkupu akcií v průběhu roků 2016 a 2017 až do schváleného maximálního limitu 234 780 tis. CZK. Poslední zálohová platba související s odkupem akcií byla vyplacena v dubnu 2017.

6.6.1 Výpočet zisku na akcii (v tis. CZK)

	Počet akcií		Odkup	
Měsíc/Rok	**2018**	**2017 - opravené**	**2018**	**2017**
Leden	35 625	42 262	0	10 808
Únor	35 625	42 262	0	0
Březen	35 625	42 262	0	0
Duben	35 625	35 625	0	6 637
Květen	35 625	35 625	0	0
Červen	35 625	35 625	0	0
Červenec	35 625	35 625	0	0
Srpen	35 625	35 625	0	0
Září	35 625	35 625	0	0
Říjen	35 625	35 625	0	0
Listopad	35 625	35 625	0	0
Prosinec	35 625	35 625	0	0
Měsíční průměr	35 625	37 284	x	x
VH po zdanění	-4 284	16 750	x	x
P/E	**-0,12**	**0,45**	x	x

7 Poznámky k Výkazu o finanční pozici

7.1 Hotovost a zůstatek bankovních účtů k 31.12.2018 (v tis. CZK)

	31.12.2018	31.12.2017 - opravené
Hotovost	3	4
Zůstatky na bankovních účtech	10 572	14 312
Opravné položky k zůstatkům na bankovních účtech	-9	-13
Hotovost a zůstatek v bance celkem	**10 566**	**14 303**

7.1.1 Výpočet opravné položky k zůstatkům na bankovních účtech k 31.12.2018 (v CZK)

Rating banky podle agentury Moody's	Pravděpodobnost selhání	Expozice v případě selhání	Ztráta v případě selhání	Opravné položky k zůstatkům na bankovních účtech dle kreditního stupně:			Celkem
				Kreditní stupeň 1	Kreditní stupeň 2	Kreditní stupeň 3	
Aa3	0,0600 %	528 151	45 %	143	-	-	**143**
Baa2	0,1997 %	10 043 823	45 %	9 026	-	-	**9 026**
Celkem	**x**	**x**	**x**	**9 168**	**-**	**-**	**9 168**

7.2 Pohledávky a zálohy vůči zákazníkům z obchodního styku k 31.12.2018 (v tis. CZK)

k 31.12.2018 (v tis. CZK)	Ve lhůtě splatnosti	Po lhůtě splatnosti	Celkem
Pohledávky vůči zákazníkům z obchodního styku:			
Vůči nespřízněným osobám	2 481	102	2 583
Opravné položky:			
Vůči nespřízněným osobám	-25	-37	-62
Pohledávky a zálohy vůči zákazníkům z obchodního styku celkem	**2 456**	**65**	**2 521**

k 31.12.2017 - opravené (v tis. CZK)	Ve lhůtě splatnosti	Po lhůtě splatnosti	Celkem
Pohledávky vůči zákazníkům z obchodního styku:			
Vůči nespřízněným osobám	6 539	230	6 769
Opravné položky:			
Vůči nespřízněným osobám	-65	-73	-138
Pohledávky a zálohy vůči zákazníkům z obchodního styku celkem	**6 474**	**157**	**6 631**

7.2.1 Výpočet opravných položek k pohledávkám a zálohám vůči zákazníkům z obchodního styku k 31.12.2018 (v tis. CZK)

Pro výpočet opravných položek k pohledávkám a zálohám vůči zákazníkům z obchodního styku byl použít zjednodušený model. Simplifikace spočívá v tom, že pro tyto finanční instrumenty není

analyzována významnost změny kreditního rizika (a tedy rozhodováno o zařazení do jednoho z kreditních stupňů), ale opravné položky jsou vykazovány na úrovni očekávané ztráty za celou dobu zbytkové životnosti.

k 31.12.2018 v CZK	Zákazníci s interním ratingem Ba2 podle agentury Moody's				Celkem
	Zákazník 1	Zákazník 2	Zákazník 3	Zákazník 4	
Pohledávky do splatnosti	786 965	471 618	965 450	257 250	**2 481 283**
Pohledávky po splatnosti do 59 dní	0	0	30 032	0	**30 032**
Pohledávky po splatnosti 60–90 dní	0	- 9	0	0	**-9**
Pohledávky po splatnosti 91-120 dní	0	0	0	0	**0**
Pohledávky po splatnosti více než 121 dní	71 949	0	419	0	**72 369**
Pohledávky celkem	**858 915**	**471 609**	**995 902**	**257 250**	**2 583 675**
Pohledávky po splatnosti celkem	**71 949**	**- 9**	**30 452**	**0**	**102 392**

k 31.12.2018 v CZK	Sazba pro tvorbu opravné položky	Opravné položky dle zákazníků				Celkem
		Zákazník 1	Zákazník 2	Zákazník 3	Zákazník 4	
Pohledávky do splatnosti	1 %	7 870	4 716	9 654	2 573	**24 813**
Pohledávky po splatnosti do 59 dní	5 %	0	0	1 502	0	**1 502**
Pohledávky po splatnosti 60–90 dní	10 %	0	0	0	0	**0**
Pohledávky po splatnosti 91-120 dní	15 %	0	0	0	0	**0**
Pohledávky po splatnosti více než 121 dní	50 %	35 975	0	210	0	**36 184**
Celkem	**x**	**43 844**	**4 716**	**11 366**	**2 573**	**62 499**

k 31.12.2017 v CZK	Zákazník s interním ratingem Ba2 podle agentury Moody's				Celkem
	Zákazník 1	Zákazník 2	Zákazník 3	Zákazník 4	
Pohledávky do splatnosti	1 731 730	701 874	2 788 021	1 317 642	**6 539 266**
Pohledávky po splatnosti do 59 dní	-838	0	17 824	64 962	**81 948**
Pohledávky po splatnosti 60-90 dní	-374	0	0	33 482	**33 108**
Pohledávky po splatnosti 91-120 dní	-1 780	0	0	25 995	**24 215**
Pohledávky po splatnosti více než 121 dní	97 076	0	-32 655	26 371	**90 791**
Pohledávky celkem	**1 825 813**	**701 874**	**2 773 189**	**1 468 452**	**6 769 328**
Pohledávky po splatnosti celkem	**94 083**	**0**	**-14 831**	**150 810**	**230 062**

k 31.12.2017 v CZK	Sazba pro tvorbu opravné položky	Opravné položky dle zákazníku				Celkem
		Zákazník 1	Zákazník 2	Zákazník 3	Zákazník 4	
Pohledávky do splatnosti	1 %	17 317	7 019	27 880	13 176	**65 393**
Pohledávky po splatnosti do 59 dní	5 %	0	0	891	3 248	**4 139**
Pohledávky po splatnosti 60-90 dní	10 %	0	0	0	3 348	**3 348**
Pohledávky po splatnosti 91-120 dní	15 %	0	0	0	3 899	**3 899**
Pohledávky po splatnosti více než 121 dní	50 %	48 538	0	0	13 185	**61 723**
Celkem	**x**	**65 855**	**7 019**	**28 771**	**36 857**	**138 503**

7.3 Účty časového rozlišení k 31.12.2018 (v tis. CZK)

	31.12.2018	31.12.2017
Náklady příštích období (náklad na umístění sídla)	1	1
Příjmy příštích období (dobropis služeb)	17	0
Účty časového rozlišení aktivní celkem	**18**	**1**

7.4 Ostatní aktiva k 31.12.2018 (v tis. CZK)

	31.12.2018	31.12.2017
Daňové pohledávky	511	41
Ostatní aktiva celkem	**511**	**41**

7.5 Vlastní kapitál k 31.12.2018 (v tis. CZK)

Rozpis Vlastního kapitálu viz Výkaz změn ve vlastním kapitálu.

	31. 12. 2018	31.12. 2017 - opravené
Vlastní kapitál	**56 175**	**103 565**
Základní kapitál	35 625	35 625
Výsledky hospodaření minulých období	24 834	51 190
Výsledek hospodaření běžného roku	-4 284	16 750

Ke všem akciím se váží stejná akcionářská práva (právo na dividendu, právo na podíl na likvidačním zůstatku, právo zúčastnit se valné hromady a hlasovat podle stanov společnosti, právo na přednostní úpis akcií) a povinnosti (splatit upsané akcie) a všechny mají stejnou nominální hodnotu.

Fond v prvním pololetí 2015 odkoupil svoje vlastní akcie od akcionářů v hodnotě 76 676 tis. CZK na základě rozhodnutí Valné hromady ze dne 29. 4. 2015. Kupní cena za akcii byla stanovena na 1 CZK, počet odkoupených akcií 76 676, jmenovitá hodnota jedné akcie je 1 CZK. V průběhu roku 2016 Fond pokračoval ve výplatě záloh na odkup akcií na základě rozhodnutí náhradní Valné hromady ze dne 27. 5. 2016 o pokračování programu nabývání vlastních akcií. V roce 2016 Fond vyplatil akcionářům zálohy na odkup vlastních akcií v hodnotě 140 659 tis. CZK za kupní cenu 1 CZK na akcii. Proces odkupu vlastních akcií byl dokončen v průběhu prvního čtvrtletí 2017. V lednu 2017 Fond vyplatil akcionářům zálohy na odkup vlastních akcií v hodnotě 10 809 tis. a v dubnu 2017 v hodnotě 6 637 tis. Celková hodnota záloh na odkup akcií vyplacených Fondem za rok 2017 tedy činila 17 445 tis. CZK.

Celkový objem odkoupených akcií v letech 2015, 2016 a 2017 činí 234 780 tis. kusů akcií se jmenovitou hodnotou jedné akcie 1 CZK za celkovou úplatu 234 780 tis. CZK v souladu s rozhodnutím Valné hromady ze dne 29. 4. 2015.

Hodnota základního kapitálu (snížená o odkoupené vlastní akcie) byla k 31.12.2016 53 070 tis. CZK.

Proces odkupu vlastních akcií byl definitivně dokončen snížením základního kapitálu Fondu prostřednictvím vlastních akcií s účinností od 21. listopadu 2017. Hodnota základního kapitálu Fondu k 31. 12. 2017 je 35 625 tis. CZK.

7.6 Výsledky hospodaření minulých období k 31.12.2018 (v tis. CZK)

	31.12.2018	31.12.2017
Stav na konci minulého období	51 190	76 123
Dividendy vyplacené	-43 106	-7 125
Zálohy na dividendy	0	-30 637
Výsledky hospodaření za předcházející rok	12 908	12 829
Oprava výsledku hospodaření za předcházející rok	3 842	0
Stav na konci běžného období	24 834	51 190

7.7 Odložený daňový závazek k 31.12.2018 (v tis. CZK)

	31.12.2018	31.12.2017
Přechodné rozdíly mezi účetní hodnotou majetku a daňovou základnou:	**72 102**	**79 030**
Odečitatelné		
Zdanitelné	72 102	79 030
Přechodné rozdíly mezi účetní hodnotou závazků a daňovou základnou:		
Odečitatelné		
Zdanitelné		
Možnost umořovat daňovou ztrátu v budoucnosti		
Možnost převést nevyužité daňové odpočty		
Sazba daně z příjmu v %	19	5
Odložená daňová pohledávka:		
Zaúčtována jako snížení nákladů		
Zaúčtována do vlastního kapitálu		
Odložený daňový závazek:		
Zaúčtován jako zvýšení nákladů v předchozích obdobích	3 952	4 663
Zaúčtován jako zvýšení nákladů	9 748	-711
Zaúčtován do vlastního kapitálu		
Zaúčtován jako snížení nákladů		
Odložený daňový závazek celkem	**13 699**	**3 951**

Společnost v roce 2017 splnila definici základního investičního fondu a použila při přepočtu odložené daně sazbu daně 5 %. Při přepočtu odložené daně za rok 2018 byla použitá sazba daně 19 %.

7.8 Závazky z obchodního styku k 31.12.2018 (v tis. CZK)

Závazky z obchodního styku za účetní období končící k 31.12.2018 v tis. CZK:

	Ve lhůtě splatnosti	Po lhůtě splatnosti	Celkem
Vůči nespřízněným osobám	13 413	2 580	15 993
Celkem	**13 413**	**2 580**	**15 993**

Závazky z obchodního styku za účetní období končící k 31.12.2017 v tis. CZK:

	Ve lhůtě splatnosti	Po lhůtě splatnosti	Celkem
Vůči nespřízněným osobám	9 216	7	9 223
Celkem	**9 216**	**7**	**9 223**

7.9 Daňové závazky splatné k 31.12.2018 (v tis. CZK)

	31.12.2018	31.12.2017
Z titulu neuhrazené daně z příjmu	0	1 681
Z titulu daně z přidané hodnoty	37	47
Daňové závazky celkem	**37**	**1 728**

7.10 Účty časového rozlišení k 31.12.2018 (v tis. CZK)

	31.12.2018	31.12.2017
Dohadné účty pasivní:	**229**	**229**
Odměna auditora	229	229
Ostatní	0	0
Výdaje příštích období:	**1 037**	**532**
Výkon funkce	240	240
Náklady na vymáhání pohledávek	123	292
Účetnictví	377	0
Právní služby	298	0
Účty časového rozlišení – závazky celkem	**1 267**	**761**

7.11 Rezervy k 31.12.2018 (v tis. CZK)

	31.12.2018	31.12.2017
Rezerva na náklady související s portfoliem	6 313	6 313
Rezervy celkem	**6 313**	**6 313**

Fond uzavřel Funded Risk Participation Agreement dne 2.4.2014, na základě které vystupoval jako participant se 4 % -ním podílem na portfoliu. Uvedená smlouva Fond zavazovala v případě problémů dlužníka s úhradou jeho závazků podílet se na úhradě těchto dluhů poměrně svým podílem (4 %).

V únoru 2018 byl Fond informován o tom, že dlužník eviduje závazky, které jsou splatné, a nedisponuje dostatečnými volnými finančními prostředky na jejich úhradu. Fond vytvořil z tohoto titulu rezervu na úhradu uvedených závazků v částce 6 313 tis. CZK.

Fond uskutečnil prodej portfolia v říjnu 2018. Rezerva bude rozpuštěna po rozhodnutí managementu o zániku rizika, že v případě problémů dlužníka s úhradou jeho závazků se Fond nebude muset poměrně podílet se na úhradě těchto dluhů.

8 Informace o příjmech a výhodách členů statutárních orgánů, dozorčích orgánů a jiných orgánů společnosti

Společnost vyplatila statutárnímu orgánu odměnu za výkon funkce v hodnotě 240 000 CZK z celkových 480 000 CZK. Detailní popis transakcí se spřízněnými osobami je v kapitole číslo 9.

Společnost nevyplácela žádné další odměny členům statutárních orgánů, dozorčích orgánů a jiných orgánů společnosti a ani neposkytovala žádné výhody těmto členům.

9 Informace o ekonomických vztazích účetní jednotky a spřízněných osobách

Spřízněné osoby za účetní období končící 31.12.2018:

Transakce se spřízněnými osobami za účetní období končící 31.12.2018 v CZK:

	Běžné účetní období	Spřízněná osoba
Transakce se spřízněnými os. celkem	**496 648**	
Odměna za výkon funkce	480 000	QI investiční společnost, a.s.
Přefakturace přímých nákladů	2 370	QI investiční společnost, a.s.
Distribuce výnosu akcionářům	14 278	Conseq Investment Management, a.s.

Výše uvedené odměny odpovídají běžným tržním podmínkám.

SKUPINA

Název subjektu: QI investiční společnost, a.s.
Identifikační číslo: 27911497
Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11005

Název subjektu: Conseq Investment Management, a.s.
Identifikační číslo: 26442671
Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11005

Název subjektu: Conseq Funds investiční společnost, a.s.
Identifikační číslo: 24837202
Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11005

Název subjektu: Conseq penzijní společnost, a.s.
Identifikační číslo: 27916430
Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11005

Název subjektu: Conseq Finance, a.s.
Identifikační číslo: 61498246
Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11005

QI investiční společnost, a.s.

Název subjektu: 4Fund, uzavřený investiční fond, a.s.
Identifikační číslo: 24229873
Sídlo: Praha 1 - Nové Město, Spálená 108/51, PSČ 11000

Název subjektu: Šestý uzavřený investiční fond, a.s.
Identifikační číslo: 24213276
Sídlo: Praha 4, Holušická 2221/3, PSČ 14800

Název subjektu: ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
Identifikační číslo: 03827089
Sídlo: Jungmannova 22/9, Nové Město, 110 00 Praha 1

Název subjektu: InzertMax s. r. o., "v likvidaci"
Identifikační číslo: 28894880
Sídlo: Praha 2 - Vinohrady, Perucká 2525/21b, PSČ 12000

Název subjektu: BYTOMA s.r.o.
Identifikační číslo: 24218081
Sídlo: Praha 2 - Vinohrady, Slavíkova 1568/23, PSČ 12000

Název subjektu: LOAN MANAGEMENT investiční fond, a.s.
Identifikační číslo: 04939361
Sídlo: Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1

Název subjektu: Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
Identifikační číslo: 05494745
Sídlo: Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

Název subjektu: STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
Identifikační číslo: 06587194
Sídlo: Ostrovní 126/30, Nové Město, 110 00 Praha 1

Dceřiné společnosti Fondů (Šestý UIF)

Název subjektu: 6UIF Invest, s.r.o.
Identifikační číslo: 03980243
Sídlo: Na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1

Název subjektu: Rompelia one a.s.
Identifikační číslo: 04872886
Sídlo: Moravská 1687/34, Vinohrady, 120 00 Praha 2

Název subjektu: Smuraton one s.r.o.
Identifikační číslo: 05620392
Sídlo: Na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1

Název subjektu: Raetrix one a.s.
Identifikační číslo: 06572057
Sídlo: Na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1

Název subjektu: ŠUIF Invest ONE, s.r.o.
Identifikační číslo: 06624464
Sídlo: Na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1

Název subjektu: 6UIF Invest TWO, s.r.o.
Identifikační číslo: 07366451
Sídlo: Na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1

Název subjektu: 6UIF Invest THREE, s.r.o.
Identifikační číslo: 07366094
Sídlo: Na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1

Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Název subjektu: Auto Real Estate Tábor s.r.o.
Identifikační číslo: 24730262
Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11000

Název subjektu: Společenství vlastníků Mariánská 1000
Identifikační číslo: 03160351

Sídlo: Mariánská 1000/12, Kamýk, 142 00 Praha 4

Název subjektu: Retail Property Portfolio s. r. o.
Identifikační číslo: 27351912
Sídlo: Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

Název subjektu: Rutland Pardubice a.s.
Identifikační číslo: 28173643
Sídlo: Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

Název subjektu: Společenství vlastníků domu PYRAMIDA, třída Míru 92, Pardubice
Identifikační číslo: 27554767
Sídlo: třída Míru 92, Zelené Předměstí, 530 02 Pardubice

Název subjektu: Karlovarská park s.r.o.
Identifikační číslo: 04468341
Sídlo: Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

Název subjektu: Auto Real Estate ČB s.r.o.
Identifikační číslo: 05193222
Sídlo: Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

Název subjektu: Broker Consulting SICAV, a.s.
Identifikační číslo: 07188935
Sídlo: Bucharova 1423/6, Stodůlky, 158 00 Praha 5

Název subjektu: Uničov park II s.r.o.
Identifikační číslo: 05690463
Sídlo: Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

Název subjektu: Calispela s.r.o.
Identifikační číslo: 06196705
Sídlo: Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

Název subjektu: SOLAZO s.r.o
Identifikační číslo: 28902190
Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11000

Název subjektu: CNE Projekt FVE beta s.r.o.
Identifikační číslo: 29095549
Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11000

Název subjektu: NOKERA Invest s.r.o.
Identifikační číslo: 29142261
Sídlo: Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

Název subjektu: OCERO Invest s.r.o.
Identifikační číslo: 03352633
Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11000

Jan Vedral

Název subjektu: Garanční fond obchodníků s cennými papíry
Identifikační číslo: 26715287
Sídlo: Praha 1, Politických vězňů čp. 912 ev. č. 10, PSČ 11000

Lukáš Vácha

Název subjektu: Společenství vlastníků jednotek domu Lihovarská 1270/11 v Praze 9

Identifikační číslo: 26460378
Sídlo: Praha 9, Lihovarská 1270/11, PSČ 19000

Spřízněné osoby za účetní období končící 31.12.2017:

Transakce se spřízněnými osobami za účetní období končící 31.12.2017 v CZK:

	Běžné účetní období	Spřízněná osoba
Transakce se spřízněnými os. celkem	**521 897**	
Odměna za výkon funkce	480 000	QI investiční společnost, a.s.
Přefakturace přímých nákladů	13 341	QI investiční společnost, a.s.
Odměna za svěření výplaty výnosu z CP	28 556	Conseq Investment Management, a.s.

Výše uvedené odměny odpovídají běžným tržním podmínkám.

SKUPINA

Název subjektu: QI investiční společnost, a.s.
Identifikační číslo: 27911497
Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11005

Název subjektu: Conseq Investment Management, a.s.
Identifikační číslo: 26442671
Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11005

Název subjektu: Conseq Funds investiční společnost, a.s.
Identifikační číslo: 24837202
Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11005

Název subjektu: Conseq penzijní společnost, a.s.
Identifikační číslo: 27916430
Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11005

QI investiční společnost, a.s.

Název subjektu: IFIS investiční fond, a.s.
Identifikační číslo: 24316717
Sídlo: Vodičkova 791/41, Nové Město, 110 00 Praha 1

Název subjektu: APS FUND BETA uzavřený investiční fond, a.s.
Identifikační číslo: 01788655
Sídlo: Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1

Název subjektu: 4Fund, uzavřený investiční fond, a.s.
Identifikační číslo: 24229873
Sídlo: Praha 1 - Nové Město, Spálená 108/51, PSČ 11000

Název subjektu: Šestý uzavřený investiční fond, a.s.
Identifikační číslo: 24213276
Sídlo: Praha 4, Holušická 2221/3, PSČ 14800

Název subjektu: ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
Identifikační číslo: 03827089
Sídlo: Jungmannova 22/9, Nové Město, 110 00 Praha 1

Název subjektu: NOKERA Invest s.r.o.
Identifikační číslo: 29142261
Sídlo: Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

Název subjektu: InzertMax s. r. o., "v likvidaci"

Identifikační číslo: 28894880
Sídlo: Praha 2 - Vinohrady, Perucká 2525/21b, PSČ 12000

Název subjektu: SOLAZO s.r.o.
Identifikační číslo: 28902190
Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11000

Název subjektu: OCERO Invest s.r.o.
Identifikační číslo: 03352633
Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11000

Název subjektu: CNE Projekt FVE beta s.r.o.
Identifikační číslo: 29095549
Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11000

Název subjektu: BYTOMA s.r.o.
Identifikační číslo: 24218081
Sídlo: Praha 2 - Vinohrady, Slavíkova 1568/23, PSČ 12000

Název subjektu: LOAN MANAGEMENT investiční fond, a.s.
Identifikační číslo: 04939361
Sídlo: Celetná 988/38, Staré Město, 110 00 Praha 1

Název subjektu: Bohemian Empire, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
Identifikační číslo: 05494745
Sídlo: Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

Název subjektu: STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
Identifikační číslo: 06587194
Sídlo: Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

Dceřiné společnosti Fondů (Šestý UIF)

Název subjektu: MYJE.TO GROUP a.s.
Identifikační číslo: 03130851
Sídlo: Antala Staška 1859/34, Krč, 140 00 Praha 4

Název subjektu: 6UIF Invest, s.r.o.
Identifikační číslo: 03980243
Sídlo: Antala Staška 1859/34, Krč, 140 00 Praha 4

Název subjektu: Tomitrela s.r.o.
Identifikační číslo: 04995821
Sídlo: Antala Staška 1859/34, Krč, 140 00 Praha 4

Název subjektu: Rompelia one a.s.
Identifikační číslo: 04872886
Sídlo: Moravská 1687/34, Vinohrady, 120 00 Praha 2

Název subjektu: Smuraton one s.r.o.
Identifikační číslo: 05620392
Sídlo: Na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1

Název subjektu: Zaclypso s.r.o.
Identifikační číslo: 01807901
Sídlo: Na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1

Název subjektu: Raetrix one a.s.
Identifikační číslo: 06572057

Sídlo: Na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1

Název subjektu: ŠUIF Invest ONE, s.r.o.
Identifikační číslo: 06624464
Sídlo: Na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1

Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Název subjektu: Auto Real Estate Tábor s.r.o.
Identifikační číslo: 24730262
Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11000

Název subjektu: Společenství vlastníků Mariánská 1000
Identifikační číslo: 03160351
Sídlo: Mariánská 1000/12, Kamýk, 142 00 Praha 4

Název subjektu: Retail Property Portfolio s. r. o.
Identifikační číslo: 27351912
Sídlo: Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

Název subjektu: Rutland Pardubice a.s.
Identifikační číslo: 28173643
Sídlo: Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

Název subjektu: Společenství vlastníků domu PYRAMIDA, třída Míru 92, Pardubice
Identifikační číslo: 27554767
Sídlo: třída Míru 92, Zelené Předměstí, 530 02 Pardubice

Název subjektu: Karlovarská park s.r.o.
Identifikační číslo: 04468341
Sídlo: Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

Název subjektu: Auto Real Estate ČB s.r.o.
Identifikační číslo: 05193222
Sídlo: Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

Jan Vedral

Název subjektu: Conseq Finance, a.s.
Identifikační číslo: 61498246
Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11005

Název subjektu: GASTRO ŽOFÍN SLOVANSKÝ OSTROV s.r.o.
Identifikační číslo: 26154641
Sídlo: Praha 1 - Nové Město, Slovanský ostrov 226, PSČ 11000

Název subjektu: Garanční fond obchodníků s cennými papíry
Identifikační číslo: 26715287
Sídlo: Praha 1, Politických vězňů čp. 912 ev. č. 10, PSČ 11000

Název subjektu: Retail Property Portfolio s. r. o.
Identifikační číslo: 27351912
Sídlo: Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

Lukáš Vácha

Název subjektu: Společenství vlastníků jednotek domu Lihovarská 1270/11 v Praze 9
Identifikační číslo: 26460378
Sídlo: Praha 9, Lihovarská 1270/11, PSČ 19000

10 Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, jejichž účastníkem byl nebo je fond, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku investičního fondu v rozhodném období

Zmíněné soudní spory jsou vedeny v souvislosti s hlavní činností fondu, tedy s vymáháním nakoupených portfolií pohledávek.

Spis číslo	Soud	Kraj	Žalobce/Navrhovatel/ Žalující strana	Obžalovaný	Předmět sporu	Etapa soudního sporu	Další slyšení	Aktuální nominální hodnota	Měna	CZK
4/30/2010	Constanta County Court	Constanta	APS FUND ALPHA	Euromobille	Konkurz	soud první instance	10.01.2019	8 746 821	EUR	225 011 970
2309/112/2009	Bistrita Nasaud County Court	Bistrita Nasaud	APS FUND ALPHA	SC. TOPAZ GROUP PRODEXIM SRL	Konkurz	soud první instance	23.01.2019	2 433 819	EUR	62 609 994
810/100/2010	Maramures County Court	Maramures	APS FUND ALPHA	GOTECH SRL	Konkurz	soud první instance	09.04.2019	1 893 085	EUR	48 699 612
5693/107/2010	Alba county Court	Alba	APS FUND ALPHA	DATOS SRL	Konkurz	soud první instance	12.02.2019	1 873 573	EUR	48 197 665
1641/88/2010	Tulcea County Court	Tulcea	APS FUND ALPHA	EMVETRANS (garant Mirex)	Konkurz	soud první instance	15.02.2019	6 693 223	RON	36 919 817
4138/107/2009	Alba county Court	Alba	APS FUND ALPHA	SC ULPIA TRAIANA SRL	Konkurz	soud první instance	12.02.2019	1 391 376	EUR	35 793 148
3772/90/2007	Valcea County Court	Valcea	APS FUND ALPHA	Prodis Distributie	Konkurz	soud první instance	30.01.2019	798 535	EUR	20 542 313
5365/111/2009	Bihor County Court	Bihor	APS FUND ALPHA	SC MINERAL STAR IMPEX SRL	Konkurz	soud první instance	14.02.2019	727 712	EUR	18 720 391
6465/118/2010	Constanta County Court	Constanta	APS FUND ALPHA	PERCELI KFZ SRL	Konkurz	soud první instance	26.02.2019	656 126	EUR	16 878 841
2120/112/2009	Bistrita Nasaud County Court	Bistrita Nasaud	APS FUND ALPHA	SC CONCID SA	Konkurz	soud první instance	05.04.2019	652 858	EUR	16 794 772
37631/3/2006	Bucuresti County Court	Bucuresti	APS FUND ALPHA	SC EURO SCRAP GROUP SRL	Konkurz	soud první instance	07.03.2019	614 169	EUR	15 799 498
408/90/2012	Valcea County Court	Valcea	APS FUND ALPHA	SC SAVCO SRL	Konkurz	soud první instance	20.02.2019	2 710 320	RON	14 950 127

Spis číslo	Soud	Kraj	Žalobce/Navrhovatel/ Žalující strana	Obžalovaný	Předmět sporu	Etapa soudního sporu	Další slyšení	Aktuální nominální hodnota	Měna	CZK
22256/3/2017*	High Court of Cassation and justice of Romania	Bucuresti	Iris Company S.A.	APS FUND ALPHA/CRM	Anulace smlouvy	vyšší odvolací soud	15.02.2019	2 395 223	RON	13 212 050
7529/83/2010	Satu Mare County Court	Satu Mare	APS FUND ALPHA	S.C. DELTA IMPEX S.R.L.	Konkurz	soud první instance	07.02.2019	451 677	EUR	11 619 391
2943/107/2010	Alba county Court	Alba	APS FUND ALPHA	SC ULPIA TRAIANA LEASING IFN SA	Konkurz	soud první instance	25.02.2019	414 669	EUR	10 667 360
1925/112/2009	Bistrita Nasaud County Court	Bistrita Nasaud	APS FUND ALPHA	SC ETALON SRL	Konkurz	soud první instance	22.02.2019	391 131	EUR	10 061 845
9050/97/2008	Hunedoara County Court	Hunedoara	APS FUND ALPHA	AGRO COMPANY SRL	Konkurz	soud první instance	31.01.2019	385 887	EUR	9 926 943
3594/189/2012	Barlad Law court	Vaslui	Iris Company S.A.	APS FUND ALPHA	Námitka vůči exekuci	soud první instance	přerušeno	379 979	EUR	9 774 960
2812/189/2012	Barlad Law court	Vaslui	Iris Company S.A.	APS FUND ALPHA	Námitka vůči exekuci	soud první instance	přerušeno	379 979	EUR	9 774 960
764/3/2017	Bucuresti County Court	Bucuresti	Iris Company S.A.	APS FUND ALPHA/CRM	Námitka vůči seznamu věřitelů	soud první instance	přerušeno	379 979	EUR	9 774 960
764/3/2017	Bucuresti County Court	Bucuresti	Iris Company S.A.	APS FUND ALPHA/CRM	Námitka vůči seznamu věřitelů	soud první instance	přerušeno	379 979	EUR	9 774 960
25854/3/2012	Bucuresti County Court	Bucuresti	APS FUND ALPHA	Iris Company S.A.	Konkurz	soud první instance	18.01.2019	379 979	EUR	9 774 960
25854/3/2012/a19	Bucharest Court of Appeal	Bucuresti	APS FUND ALPHA	Iris Company S.A.	Konkurz	odvolání	29.01.2019	379 979	EUR	9 774 960
20938/3/2018	Bucuresti County Court	Bucuresti	APS FUND ALPHA	Iris Company S.A.	Konkurz	soud první instance	07.01.2019	379 979	EUR	9 774 960
14904/3/2018	Bucharest Court of Appeal	Bucuresti	IOVITA MARICICA	CASA DE INSOLVENŢĂ GMC SPRL	Námitka vůči rozhodnutí věřitelů	odvolání	29.01.2019	379 979	EUR	9 774 960

Spis číslo	Soud	Kraj	Žalobce/Navrhovatel/ Žalující strana	Obžalovaný	Předmět sporu	Etapa soudního sporu	Další slyšení	Aktuální nominální hodnota	Měna	CZK
15097/3/2018	Bucharest Court of Appeal	Bucuresti	ILIE COCONEL LIVIU	CASA DE INSOLVENŢĂ GMC SPRL	Námitka vůči rozhodnutí věřitelů	odvolání	29.01.2019	379 979	EUR	9 774 960
6253/99/2012/a1	Iasi Country Court	Iasi	APS FUND ALPHA	AMA SRL	Konkurz	soud první instance	20.02.2019	379 881	EUR	9 772 439
6253/99/2012	Iasi Country Court	Iasi	APS FUND ALPHA	AMA SRL	Konkurz	soud první instance	23.01.2019	379 881	EUR	9 772 439
862/107/2014	Alba county Court	Alba	APS FUND ALPHA	Crimbo Prod Carn	Konkurz	soud první instance	06.02.2019	367 716	EUR	9 459 494
10175/30/2013	Timis County Court	Timis	APS FUND ALPHA	Sevander Grup	Konkurz	soud první instance	17.01.2019	350 223	EUR	9 009 487
5364/111/2009	Bihor County Court	Bihor	APS FUND ALPHA	SC FILMAR IMPEX SRL	Konkurz	soud první instance	12.02.2019	334 501	EUR	8 605 038
42125/3/2010	Bucuresti County Court	Bucuresti	APS FUND ALPHA	TASTY COMPANY SRL	Konkurz	soud první instance	22.02.2019	256 734	EUR	6 604 482
43844/3/2006	Bucuresti County Court	Bucuresti	APS FUND ALPHA	KDOU IMPEX SRL	Konkurz	soud první instance	03.06.2019	195 009	EUR	5 016 607
8643/99/2012	Iasi Country Court	Iasi	APS FUND ALPHA	ROMCON INVEST SRL	Konkurz	soud první instance	17.04.2019	189 125	EUR	4 865 241
14412/95/2008	Gorj County Court	Gorj	APS FUND ALPHA	SC BIAROXY SRL	Konkurz	soud první instance	11.03.2019	186 799	EUR	4 805 404

11 Informace o skutečnostech, které nastaly po dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka, do dne sestavení účetní závěrky

Po datu, ke kterému se sestavuje účetní závěrka nenastaly žádné významné skutečnosti.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem ke zveřejnění

V Praze dne 25.4.2019

Za představenstvo Společnosti

.....

APS FUND ALPHA, uzavřený investiční fond, a.s.
zastoupená QI investiční společnost, a.s.
Mgr. Vladan Kubovec, člen představenstva

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